

**Goldman Sachs Funds
SICAV**

Un organisme de placement
collectif constitué en vertu du droit
du Grand-Duché de Luxembourg
(SICAV)

R.C.S. Luxembourg B41 751

1123

Goldman Sachs Funds Sommaire

	Page
ÉTATS FINANCIERS	
Administrateurs et autres informations	1
Rapport du Conseiller en Investissement	3
Rapport d'audit (en relation avec les normes internationales d'audit)	7
Rapport des auditeurs indépendants (concernant les normes d'audit généralement acceptées aux États-Unis)	10
Bilan	12
Compte de Résultat	19
Tableau de variation des capitaux propres	26
Informations statistiques	33
Notes aux états financiers	58
Tableau des investissements	115
GOLDMAN SACHS FUNDS – PORTEFEUILLES ACTIONS	
Goldman Sachs Funds—Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales	
Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio	115
Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio	117
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio	119
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio	121
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	123
Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio	125
Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio	127
Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio	129
Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio	131
Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	132
Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio	134
Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio	136
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio	138
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio	139
Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio	141
Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio	143
Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio	145
Goldman Sachs Funds—Portefeuilles d'actions sectorielles	
Goldman Sachs Funds—Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	146
Goldman Sachs Funds—Global Future Economic Security Equity Portfolio	147
Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio	148
Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio	150
Goldman Sachs Funds—Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	152
Goldman Sachs Funds—North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	153

Goldman Sachs Funds Sommaire

GOLDMAN SACHS FUNDS – PORTEFEUILLES ACTIONS (SUITE)

Goldman Sachs Funds—Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales CORE®

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	154
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	159
Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio	162
Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE® Equity Portfolio	165
Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio	167
Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	172
Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio	179
Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio	181

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLES OBLIGATIONS

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio	186
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	192
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio	202
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio	214
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio	224
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	241
Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	246
Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio	255
Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio	265
Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)	274
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio	288
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	301
Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio	318
Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio	330
Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	335
Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio	342
Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio	348
Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio	356
Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio	369

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLES FLEXIBLES

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	383
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio	403
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio	408
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio	413

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLES SPÉCIALISÉS

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	428
Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio	440
Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio	462
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	477
Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio	497

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLES STRATÉGIES DE GESTION MONDIALE

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	506
--	-----

Goldman Sachs Funds Sommaire

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLES ALTERNATIFS

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio	509
Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio	527

RAPPORTS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION (NON RÉVISÉS)

Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)	532
Rapport de la Société de gestion II—Lancements, suppressions et fusions de Portefeuilles (non révisé)	551
Rapport de la Société de gestion III—Méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non révisé)	552
Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé)	556
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)	558
Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)	573
Informations complémentaires (non révisées)	1020

Goldman Sachs Funds Administrateurs et autres informations

GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV

Société d'investissement à capital variable

Un organisme de placement collectif constitué en vertu du droit du Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration

M^{me} Grainne Alexander (irlandaise)¹
M. Jonathan Beinner (américain)²
M. Dirk Buggenhout (néerlandais)^{2,3}
M. Frank Ennis (irlandais)^{1,4}
M. Jan Jaap Hazenberg (néerlandais)^{2,5}
M^{me} Hilary Lopez (britannique)^{2,6}
M^{me} Sophie Mosnier (luxembourgeoise)^{1,7}
M. Glenn Thorpe (britannique/australien)^{2,8}
M^{me} Katherine Uniacke (américaine)^{2,9}

Société de gestion

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited^{10,11}
47-49 St. Stephen's Green
Dublin 2
Irlande

Goldman Sachs Asset Management B.V.^{10,11}
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK La Haye
Pays-Bas

Réviseur d'Entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-2182 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Dépositaire, Agent Domiciliaire, Agent Administratif, Agent Introduceur et Agent Payeur au Luxembourg

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeur

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited^{10,11}
47-49 St. Stephen's Green
Dublin 2
Irlande

Goldman Sachs Asset Management B.V.^{10,11}
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK La Haye
Pays-Bas

Conseiller en investissement

Goldman Sachs Asset Management International¹⁰
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londres, EC4A 4AU
Royaume-Uni

Conseillers par Délégation¹²

Goldman Sachs Asset Management, L.P.¹⁰
200 West Street
10282 New York
États-Unis d'Amérique

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.¹⁰
68th Floor Cheung Kong Center
2 Queen's Road Central
Hong Kong

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.¹⁰
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapour 039393

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.¹⁰
Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokyo 106-6147, Japon

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC¹⁰
1 New York Plaza
10004 New York
États-Unis d'Amérique

Goldman Sachs International¹⁰
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londres, EC4A 4AU
Royaume-Uni

GS Investment Strategies, LLC¹⁰
200 West Street
10282 New York
États-Unis d'Amérique

Conseiller Juridique

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Siège Social

domiciliée chez State Street Bank International GmbH, succursale
du Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B41 751
Grand-Duché de Luxembourg

Agent comptable des registres et Agent de Transfert

CACEIS Investor Services Bank S.A.¹³
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur Alzette
Grand-Duché de Luxembourg

Goldman Sachs Funds Administrateurs et autres informations

Agents payeurs :

Agent Payeur et d'Information en Autriche

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienne, Autriche

Agent Payeur et d'Information en Belgique

CACEIS Investor Services Belgium S.A.
37 Boulevard du Roi Albert
1030 Schaerbeek, Belgique

Agent Payeur à Chypre

Eurobank EFG Cyprus Ltd.
Institution bancaire
41, Arch. Makarios
Ave, 1065 Nicosie, Chypre

Représentant au Danemark

StockRate Asset Management A/S
18D, sdr. Jernbanevej
3400 Hillerod, Danemark

Agent Payeur et d'Information en France

RBC Investor Services Bank France S.A.
105, rue Réaumur
75002 Paris, France

Agent Payeur et d'Information en Allemagne

State Street Bank GmbH
Briener Strasse 59
80333 Munich, Allemagne

Agents Payeurs en Grèce

Piraeus Asset Management Mutual Funds Management S.A.
87 Syngrou Ave
GR-11745 Athènes, Grèce

Citibank International Plc.
3, Achaïas Street, Nea Kifissia
GR-14564 Athènes, Grèce

Eurobank EFG Ergasias S.A.
Stadiou 10, 3rd Floor,
GR-10564 Athènes, Grèce

Agents Payeurs en Italie

Société Générale Securities Services S.p.A.
Maciachini Center MAC 2
Via Benigno Crespi 19/A
20159 Milan, Italie

AllFunds Bank S.A. Milan Branch
Via Santa Margherita 7
20121 Milan, Italie

Agents Payeurs en Italie (suite)

CACEIS Bank, succursale d'Italie
Piazza Cavour 2
20121 Milan, Italie

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milan, Italie

BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano
Via ansperito 5
20121 Milan, Italie

Banca Sella Holdings S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italie

Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.p.A.
Via Sassetti 4
50123 Florence, Italie

Agent Payeur au Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz, Liechtenstein

Agent Payeur en Pologne

Bank Polska Kasa Opieki Spolka Akcyjna
Grzybowska 53/57
00-950 Varsovie, Pologne

Agent de sous-transfert en Pologne

Pekao Financial Services Sp. z o.o.
Postepu Street no 21
02-676 Varsovie, Pologne

Représentant en Espagne

AllFunds Bank S.A.
La Moraleja, Calle Estafeta 6
28109 Alcobendas, Espagne

Agent payeur en Suisse

Goldman Sachs Bank AG¹⁰
Claridenstrasse 25
8002 Zurich, Suisse

Représentant en Suisse

First Independent Fund Services Ltd.
Feldeggsstrasse 12
8008 Zurich, Suisse

Le Prospectus du Fonds et ses Suppléments, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur du Fonds, les Statuts, le Rapport Annuel, le Rapport Semestriel et la liste de l'ensemble des opérations effectuées par le Conseiller en Investissement durant l'exercice comptable sont disponibles sans frais aux bureaux des Agents Payeurs et d'Information locaux et du Représentant suisse.

¹ Administrateurs indépendants.

² Administrateur du Fonds salarié de Goldman Sachs Group, Inc. ou de sa filiale directe ou indirecte.

³ M. Dirk Buggenhout a été nommé au Conseil d'Administration en date du 27 avril 2023.

⁴ M. Frank Ennis a démissionné du Conseil d'Administration en date du 12 avril 2023.

⁵ M. Jan Jaap Hazenberg a été nommé au Conseil d'Administration en date du 27 avril 2023.

⁶ M^{me} Hilary Lopez a été nommée au Conseil d'Administration en date du 14 mars 2023.

⁷ M^{me} Sophie Mosnier a été nommée au Conseil d'Administration en date du 27 avril 2023.

⁸ M. Glenn Thorpe a démissionné du Conseil d'Administration en date du 13 décembre 2022.

⁹ M^{me} Katherine Uniacke a démissionné du Conseil d'Administration en date du 27 avril 2023.

¹⁰ Partie liée à Goldman Sachs Funds.

¹¹ Le Fonds a mis fin au mandat de Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (« GSAMFSL ») et a nommé Goldman Sachs Asset Management B.V. (« GSAMBV ») en qualité de Société de gestion et de Distributeur le 1^{er} novembre 2023.

¹² Veuillez vous reporter à la Note 6 pour connaître les Conseillers par Délégation non apparentés.

¹³ RBC Investor Services Bank S.A. a changé de nom pour devenir CACEIS Investor Services Bank S.A. à compter du 3 juillet 2023.

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

Veuillez trouver ci-joint le rapport pour l'exercice clos le 30 novembre 2023.

A. Revue des marchés¹

Malgré de nombreuses difficultés, l'économie mondiale a continué son expansion au cours de la période considérée. Dans sa *Mise à jour des perspectives de l'économie mondiale* d'octobre 2023, le Fonds monétaire international (le « FMI ») a déclaré : « L'économie mondiale poursuit son lent rétablissement après avoir été frappée par la pandémie, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et la crise du coût de la vie. A posteriori, on peut dire que sa résilience a été remarquable. En dépit des perturbations sur le marché de l'énergie et des produits alimentaires provoquées par la guerre, et du durcissement sans précédent des conditions monétaires mondiales pour lutter contre une inflation qui n'avait jamais été aussi élevée depuis des décennies, l'économie mondiale a ralenti, mais n'est pas au point mort. La croissance n'en demeure pas moins lente et inégale, et les disparités s'accroissent entre les pays. » Le FMI prévoit une croissance du produit intérieur brut (PIB) pour 2023 de 2,1 % aux États-Unis (identique à celle de 2022), de 0,7 % dans la zone euro (contre 3,3 % en 2022), de 0,5 % au Royaume-Uni (contre 4,1 % en 2022) et de 2,0 % au Japon (contre 1,0 % en 2022).

Dans ce contexte, les actions mondiales ont largement généré de solides résultats. Aux États-Unis, le marché a été soutenu par l'espoir d'un « atterrissage en douceur de l'économie » et les bénéfices des entreprises ont été généralement encourageants. Cela a compensé l'inflation persistante, les hausses agressives des taux d'intérêt de la Réserve fédérale (Fed) et les nombreux événements géopolitiques. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2023, l'indice S&P 500 a enregistré un rendement de 13,27 %. Hors des États-Unis, les actions ont également été impactées par la hausse de l'inflation, les hausses de taux d'intérêt de la banque centrale et les répercussions de la guerre en Ukraine. Dans l'ensemble, les actions internationales des pays développés, telles que mesurées par l'indice MSCI EAFE (net), ont gagné 12,98 %, tandis que les actions des marchés émergents, telles que mesurées par l'indice MSCI Emerging Markets (net), ont affiché un rendement de 4,21 %.*

L'ensemble des marchés obligataires mondiaux a enregistré de légers gains au cours de la période considérée. La plupart des banques centrales des marchés développés et émergents ont relevé les taux d'intérêt de manière agressive pour freiner l'inflation. Cela étant dit, vers la fin de la période, la Fed et plusieurs autres banques centrales ont indiqué qu'elles ne relèveraient probablement plus les taux d'intérêt. Aux États-Unis, les rendements du Trésor américain à court et long terme ont augmenté. Les rendements des titres d'État à plus long terme dans d'autres pays développés ont également augmenté. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2023, l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond et l'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond ont affiché, respectivement, un rendement de 2,05 % et de 1,18 %. Les titres à revenu fixe plus risqués ont enregistré de meilleurs résultats. Le marché obligataire à haut rendement américain, tel que mesuré par l'indice Bloomberg U.S. Corporate High Yield – 2 % Issuer Cap, a gagné 8,69 %, tandis que la dette des marchés émergents, telle que mesurée par l'indice JPMorgan EMBI Global, a affiché un rendement de 5,79 % au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2023.*

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

B. Aperçu des performances (au 30 novembre 2023)²

	Devise	Date de lancement	Revenu net annualisé moyen			Depuis sa création (%)
			1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	
Asia Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	31-mai-94	(3,98)	(11,77)	0,80	3,74
Indice MSCI AC Asia ex Japan (Total Return Net)	USD	31-mai-94	2,19	(5,76)	2,41	3,62
All China Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	26-août-09	(14,33)	(19,82)	(3,79)	1,97
Indice MSCI China All Shares (Total Return Net)	USD	26-août-09	(6,12)	(14,47)	(2,10)	2,40
Emerging Markets Equity ESG Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	27-sep-18	0,10	(9,31)	1,90	0,69
Indice MSCI Emerging Markets (Total Return Net)	USD	27-sep-18	4,21	(4,04)	2,34	1,20
Emerging Markets Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	15-déc-97	1,51	(9,15)	1,63	5,48
Indice MSCI Emerging Markets (Total Return Net)	USD	15-déc-97	4,21	(4,04)	2,34	6,26
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	10-mai-22	7,52	—	—	0,96
Indice MSCI Emerging Markets ex China (Total Return Net)	USD	10-mai-22	8,00	—	—	3,90
Global Environmental Impact Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	14-fév-20	(6,55)	(5,54)	—	4,22
Indice MSCI ACWI (Total Return Net)	USD	14-fév-20	12,01	5,69	—	6,65
Global Equity Income Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	4-déc-92	8,13	5,09	6,62	5,50
Indice MSCI World (Total Return Net)	USD	4-déc-92	12,98	7,04	9,97	7,75
Global Equity Partners ESG Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	23-fév-06	12,51	2,02	8,78	5,42
MSCI World (Total Return Net)	USD	23-fév-06	12,98	7,04	9,97	6,86
Global Future Health Care Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-sep-20	(6,85)	(3,78)	—	(1,15)
Indice MSCI ACWI Health Care (Total Return Net) (USD)	USD	30-sep-20	(1,77)	4,27	—	5,27
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	25-fév-20	19,90	(7,15)	—	6,04
Indice MSCI ACWI Select Information Technology + Communication Services (Total Return Net)	USD	25-fév-20	13,94	(1,10)	—	6,55
Global Millennials Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	19-sep-12	11,18	(7,35)	7,87	7,50
Indice MSCI ACWI Growth (Total Return Net)	USD	19-sep-12	20,69	3,94	12,00	10,21
India Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	26-mars-08	12,83	13,45	11,21	8,01
Indice MSCI India Investable Market (Total Return Net)	USD	26-mars-08	10,17	14,75	11,06	5,21
Japan Equity Partners Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	JPY	27-mai-15	17,20	7,44	11,80	9,08
TOPIX (Total Return Net)	JPY	27-mai-15	22,20	12,91	9,58	6,34
Japan Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	JPY	30-avr-96	17,89	9,69	10,27	3,39
TOPIX (Total Return Net)	JPY	30-avr-96	22,20	12,91	9,58	2,61
US Equity ESG Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	3-fév-06	10,44	5,31	9,32	7,33
S&P 500 (Total Return Net)	USD	3-fév-06	13,27	9,24	11,93	8,95
US Small Cap Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	15-juin-18	3,98	3,91	7,10	4,99
Indice Russell 2000 Index (Total Return Net)	USD	15-juin-18	(3,00)	(0,58)	4,31	2,67
US Technology Opportunities Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-oct-20	41,97	3,86	—	7,18
Indice NASDAQ Composite (Total Return Net) (USD)	USD	30-oct-20	24,79	5,82	—	9,59
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	19-oct-21	(20,30)	—	—	(13,38)
MSCI ACWI (Total Return Net)	USD	19-oct-21	12,01	—	—	(1,23)
Global Future Economic Security Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)³	USD	13-juin-23	—	—	—	3,40
Indice MSCI World (Total Return Net)	USD	13-juin-23	—	—	—	3,89
Global Infrastructure Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	2-déc-16	(8,56)	(0,69)	3,42	3,73
Indice FTSE Global Core Infrastructure 50/50 (Total Return Net)	USD	2-déc-16	(5,18)	3,04	4,55	5,38
Global Real Estate Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	2-déc-16	1,40	(1,48)	(2,66)	(0,88)
Indice FTSE EPRA Nareit Developed (Total Return Net)	USD	2-déc-16	(2,42)	(0,49)	—	1,96
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	28-sep-22	(0,82)	—	—	7,04
50 % indice FTSE Global Core Infrastructure 50/50 + 50 % indice FTSE EPRA Nareit Developed (Total Return Net)	USD	28-sep-22	(3,23)	—	—	4,38
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	14-avr-14	(0,10)	26,98	9,30	(0,03)
50 % indice Alerian Midstream Energy Select (Total Return Gross) / 50 % indice Energy Select Sector (Total Return Net)	USD	14-avr-14	2,25	31,17	10,28	2,43
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base)	USD	10-août-09	4,61	(3,36)	2,06	3,88
Indice MSCI Emerging Markets (Total Return Net)	USD	10-août-09	4,21	(4,04)	2,34	3,46
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)³	USD	26-juil-23	—	—	—	(0,50)
Indice MSCI Emerging Markets ex China (Total Return Net)	USD	26-juil-23	—	—	—	(1,48)
Europe CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	EUR	1-oct-99	9,08	8,93	6,98	4,59
Indice MSCI Europe (Total Return Net)	EUR	1-oct-99	7,77	8,99	7,80	4,26
Eurozone CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	EUR	15-juil-21	13,38	—	—	3,13
Indice MSCI EMU (Total Return Net)	EUR	15-juil-21	10,93	—	—	2,72

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

	Devise	Date de lancement	Revenu net annualisé moyen			Depuis sa création (%)
			1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	
Global CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base « Snap »)	USD	14-oct-04	14,32	5,28	7,33	7,17
Indice MSCI World (Total Return Net)	USD	14-oct-04	12,98	7,04	9,97	7,72
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base « Snap »)	USD	3-août-06	7,27	5,46	6,06	6,17
Indice S&P Developed Small Cap (Total Return Net)	USD	3-août-06	1,70	1,75	5,32	6,15
US CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de base « Snap »)	USD	18-nov-96	14,42	7,73	10,02	7,22
S&P 500 (Total Return Net)	USD	18-nov-96	13,27	9,24	11,93	8,43
US Small Cap CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base « Snap »)	USD	5-déc-05	3,72	3,59	4,45	6,15
Indice Russell 2000 (Total Return Net)	USD	5-déc-05	(3,00)	0,75	4,37	6,55
Asia High Yield Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	13-août-20	5,11	(7,48)	—	(5,96)
Indice ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained (Total Return Gross)	USD	13-août-20	5,32	(6,63)	—	(5,15)
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	17-mai-11	6,71	(2,68)	2,07	3,50
Indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Broad Diversified (Total Return Gross)	USD	17-mai-11	7,47	(1,67)	2,71	3,75
Emerging Markets Debt Blend Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	8-mai-13	12,89	(1,55)	2,49	0,31
50 % indice J.P. Morgan Government Bond Emerging Market Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond – Broad Diversified	USD	8-mai-13	9,27	(3,02)	1,36	0,55
Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	29-juin-07	8,96	(3,60)	0,15	0,34
Indice J.P. Morgan Government Bond – Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	USD	29-juin-07	11,56	(3,07)	0,77	— ⁴
Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	3-mai-00	7,20	(5,41)	0,23	6,71
Indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified (Total Return Gross)	USD	3-mai-00	6,42	(4,44)	1,00	6,86
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	8-jan-19	6,86	1,22	—	2,28
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	8-jan-19	4,91	2,04	—	1,85
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	EUR	15-jan-14	2,77	(1,11)	(0,34)	0,02
Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Total Return Gross)	EUR	15-jan-14	2,10	(0,94)	(0,41)	0,03
Europe High Yield Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	EUR	17-juin-14	7,21	(0,42)	2,19	2,27
Indice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	EUR	17-juin-14	8,37	0,19	2,60	2,82
Global Income Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	16-sep-20	8,08	(1,47)	—	(0,31)
Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD-Hedged)	USD	16-sep-20	2,60	(3,03)	—	(2,67)
Global Credit Portfolio (Hedged) (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	26-jan-06	5,14	(4,20)	2,28	2,72
Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate (Total Return Gross) (USD-Hedged)	USD	26-jan-06	4,41	(3,45)	1,99	3,74
Global Fixed Income Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	26-fév-93	2,64	(7,66)	(0,89)	3,13
Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross)	USD	26-fév-93	2,05	(6,37)	(0,73)	3,99
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	EUR	17-déc-01	1,14	(5,86)	(0,75)	1,94
Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	EUR	17-déc-01	0,23	(4,77)	(0,92)	2,70
Global High Yield Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	27-jan-98	7,93	(0,50)	2,65	4,97
Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond – 2% Issuer Cap (Total Return Gross)	USD	27-jan-98	8,69	1,37	4,13	5,95
Global Securitised Income Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	2-oct-12	8,68	2,56	5,18	5,64
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	2-oct-12	9,30	2,76	6,46	6,67
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	4-avr-12	7,82	1,16	3,02	2,91
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	4-avr-12	4,91	2,01	1,84	1,13
Sterling Credit Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	GBP	18-déc-08	2,12	(6,69)	(0,47)	4,16
Indice IBoxx Sterling Non-Gilts (Total Return Gross)	GBP	18-déc-08	2,38	(5,54)	(0,24)	4,14
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »)	USD	6-juin-16	3,97	(0,59)	1,25	1,11
Indice Bloomberg 1-3 Yr Government/Credit Bond (Total Return Gross)	USD	6-juin-16	3,57	(0,27)	1,43	1,18
US Fixed Income Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	27-juil-98	1,25	(5,62)	0,13	3,00
Indice Bloomberg US Aggregate Bond (Total Return Gross)	USD	27-juil-98	1,18	(4,47)	0,71	3,82
US Mortgage Backed Securities Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	30-sep-02	0,39	(4,91)	(0,70)	2,39
Indice Bloomberg US Securitised (Total Return Gross)	USD	30-sep-02	0,45	(4,04)	(0,10)	2,83
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-juin-14	5,86	0,26	3,96	2,98
50 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD-Hedged) / 50 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD-Hedged)	USD	30-juin-14	7,89	2,59	6,06	5,25
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-juin-14	4,56	(2,06)	2,41	1,87
70 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD-Hedged) / 30 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD-Hedged)	USD	30-juin-14	5,78	0,35	4,11	3,87
Global Multi-Asset Growth Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-juin-14	7,68	2,49	5,19	3,95
30 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD-Hedged) / 70 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD-Hedged)	USD	30-juin-14	9,99	4,81	7,93	6,50

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

	Devise	Date de lancement	Revenu net annualisé moyen			Depuis sa création (%)
			1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	
Global Multi-Asset Income Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	18-mars-14	6,72	1,63	4,41	3,62
40 % indice ICE BofA US High Yield BB-B Constrained (USD-Hedged) (Total Return Gross) / 40 % indice MSCI World (USD-Hedged) (Total Return Net) / 20 % indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate (USD-Hedged) (Total Return Gross)	USD	18-mars-14	9,42	3,42	6,32	5,91
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	21-nov-17	4,58	(1,63)	2,07	0,90
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	21-nov-17	4,91	2,04	1,88	1,94
Global Absolute Return Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	27-août-15	3,89	(0,51)	0,63	0,12
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	27-août-15	4,91	2,04	1,88	1,66
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	28-mars-11	8,10	(0,36)	2,34	1,85
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	28-mars-11	4,91	2,04	1,88	1,19
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	EUR	25-jan-06	0,98	(6,30)	(1,13)	1,64
Indice Bloomberg Global Aggregate (EUR-Hedged)	EUR	25-jan-06	0,23	(4,77)	(0,92)	2,06
Global Strategic Macro Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	22-oct-14	6,44	0,58	1,93	1,37
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	22-oct-14	4,91	2,04	1,88	1,53
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	15-mars-06	18,35	5,02	8,25	7,31
Indice MSCI World (Total Return Net)	USD	15-mars-06	12,98	7,04	9,97	6,79
Absolute Return Tracker Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	13-jan-15	5,65	2,32	2,87	0,93
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	13-jan-15	4,91	2,04	1,88	1,22
Alternative Trend Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »)	USD	20-jan-15	1,36	7,13	6,15	1,84
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	20-jan-15	4,91	2,04	1,88	1,16

Goldman Sachs Asset Management International

Décembre 2023

Tous les rendements d'indices sont indiqués avec revenus réinvestis et, à l'inverse des Catégories d'Actions, sans déductions d'aucune commission ni d'aucuns frais. Les rendements des Catégories d'Actions sont indiqués nets de commissions et frais et après réinvestissement des dividendes le cas échéant sur la base des valeurs liquidatives nettes de fin de mois. En ce qui concerne les Catégories d'Actions dont la performance est indiquée par rapport à l'indicateur, cette performance est indiquée uniquement à des fins de comparaison. La mention de ces indicateurs de référence n'implique aucunement que les Catégories d'Actions offriront des rendements, un niveau de volatilité et d'autres résultats similaires à ceux de l'indicateur de référence.

* Tous les rendements sont exprimés en dollars US.

¹ Toute décision d'investissement mentionnée ne fait qu'illustrer notre approche ou stratégie d'investissement et n'est pas indicative de la performance de notre stratégie dans son ensemble. Une telle illustration n'est pas nécessairement représentative d'autres décisions d'investissement.

Les présentes informations concernent l'activité générale du marché, les tendances sectorielles ou encore les autres conditions économiques, politiques ou de marché au sens large. Les avis, opinions et autres prévisions économiques et de marché présentés ici sont exacts à la date du présent rapport et sont sujets à modification. Le présent document ne doit pas être interprété comme constituant des éléments de recherche ou des conseils en investissement.

Bien que certaines informations aient été obtenues auprès de sources réputées fiables, nous ne saurions en garantir l'exactitude, l'exhaustivité ou l'équité. Nous nous sommes fiés, sans vérification indépendante, à des sources publiques considérées comme exactes et complètes.

Les prévisions économiques et de marché présentées ici sont fournies à titre d'information à la date du présent rapport. Il ne peut pas être assuré qu'elles se réaliseront.

Veuillez vous reporter à la rubrique Informations complémentaires page 1020.

² **Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, qui peuvent varier.** Les rendements sont indiqués nets de frais et dividendes compris, le cas échéant.

³ Rendements net cumulatifs.

⁴ Puisque l'indice de référence a changé depuis son lancement, aucune mesure de performance n'a été communiquée.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2023

		Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Global Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	111 484 665	37 773 339	780 886 524	2 993 410 492	5 365 893	727 663 975	44 546 385	1 378 508 765	165 562 876	2 340 285 954
Plus-value latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1 824 145	—	—
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Trésorerie	3(e)	31 240	62 304	8 823 713	39 620 491	131 437	4 993 661	113 816	5 313 884	2 528 735	55 682 998
À recevoir des courtiers	3(f), 13	—	—	—	—	—	—	—	320 000	—	—
Créance sur investissements vendus	3(f), 13	—	67 271	3 717 216	8 771 728	2 169	2 900 837	—	52 244 192	—	2 754 449
Créance sur actions cédées	3(f), 13	45 855	—	328 800	1 753 976	—	47 186	45 933	315 057	—	147 682
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	3 214	27 611	241 570	1 788 558	3 172	719 001	117 575	724 180	39 128	1 473 847
Dividendes à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	3(b)	—	—	5 115	213 166	673	380 425	12 580	1 164 315	—	—
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	3(b)	—	—	—	19 228	—	—	74	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	—	5 944	—	—	16 159	—	—	—	—	—
Autres actifs	6	4 339	—	36 482	113 624	170	—	—	—	—	—
Actif total		111 569 313	37 936 469	794 039 420	3 045 691 263	5 519 673	736 705 085	44 836 363	1 440 414 538	168 130 739	2 400 344 930
Passif											
Découvert bancaire	3(f), 13	69 857	14 548	266	54	120	—	—	1 900 000	—	574 103
À payer aux courtiers	3(f), 13	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1 130 962	—	—
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
À payer pour investissements achetés	3(d)	—	—	—	—	—	2 900 837	—	—	47 527	23 449 348
À payer pour actions rachetées	3(d)	7 226	3	749 957	5 653 232	—	3 550 648	—	49 574 378	2 833 180	2 057 380
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	44 724	—	—	1 153	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	6	—	—	—	—	—	—	81	110	—	—
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	50	—	—
Frais d'administration à payer	6	90 557	25 854	613 176	2 259 391	3 121	323 606	36 033	1 000 223	126 251	238 542
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	20 722	15 553	68 329	145 732	20 422	66 186	13 425	42 354	25 309	114 603
Frais de commissions de distribution et de service à payer	6	21 102	6 710	176 143	530 937	7 288	47 516	4 614	99 825	10 272	143 535
Commissions d'agent de transfert à payer	6	6 399	—	124	39 289	4	35 783	981	5 358	1 743	1 479
Commissions d'agent de transfert à payer	6	32 664	19 247	43 004	251 165	20 353	54 081	21 542	83 590	27 260	34 417
Taxe d'abonnement à payer	5	5 046	1 741	16 344	93 641	108	25 087	2 970	62 251	7 194	40 985
Impôt sur les plus-values à payer	5	645 513	—	1 957 742	11 582 022	24 452	—	—	—	—	118 744
Honoraires à payer	5	22 401	21 231	32 043	127 837	12 388	26 792	20 608	30 476	69 878	112 270
Autres passifs	6	102 664	64 571	185 502	792 486	56 028	317 112	75 934	382 386	92 929	508 887
Total du passif		1 024 151	169 458	3 842 630	21 520 490	144 284	7 347 648	177 341	54 311 963	3 241 543	27 394 293
Capitaux propres		110 545 162	37 767 011	790 196 790	3 024 170 773	5 375 389	729 357 437	44 659 022	1 386 102 575	164 889 196	2 372 950 637
Swing Pricing	3(k)	—	(101 971)	—	—	—	—	(31 239)	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		110 545 162	37 665 040	790 196 790	3 024 170 773	5 375 389	729 357 437	44 627 783	1 386 102 575	164 889 196	2 372 950 637

Veillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2023

	Notes	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(a)(b)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(a)(b)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Future Economic Security Equity Portfolio ^(c) USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	1 522 832 414	2 659 904 057	400 788 805	143 100 314	723 121 837	93 335 696	385 651 748	8 021 526	398 902 950	29 172 523
Plus-value latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	708 027	880 522	3 535 996	16 059	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	1 036 594	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Trésorerie	3(d)	287 715	109 170 172	8 933 777	2 063 340	6 420 445	40 818	2 189 978	35 237	5 149 099	155 920
À recevoir des courtiers	3(f), 13	—	3 937 952	192 000	33 000	—	—	—	—	—	—
Créance sur investissements vendus	3(f), 13	—	809 503	1 283 792	198 869	—	10 121	3 641 425	2 539	—	—
Créance sur actions cédées	3(f), 13	495 507	9 342 897	1 01 849	307 392	465 549	—	2 887	7 107	2 000 000	2 509
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	868 186	340 392	1 516 299	725 352	629 688	98 369	210 344	15 791	613 459	110 916
Dividendes à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	1 582	—	—	—	—	—	5 958	—	7 837
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	26 265	—	9 124	16 272	—	—	—	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	—	—	—	—	3	—	—	15 939	—	5 320
Autres actifs	6	—	200 728	264	299	—	—	—	—	—	—
Actif total		1 524 510 087	2 784 743 877	413 513 937	147 323 360	734 173 518	93 501 063	391 696 382	8 104 097	406 665 508	29 455 025
Passif											
Découvert bancaire	3(f), 13	302	3 134 142	—	—	—	5	—	2 539	—	—
À payer aux courtiers	3(f), 13	—	—	704 608	886 540	4 490 000	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	98 247	124 671	545 379	2 740	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
À payer pour investissements achetés	3(d)	50 505	842 114	773 549	203 620	—	91 749	—	—	—	—
À payer pour actions rachetées	3(d)	5 386 188	9 249 039	4 761 395	153 540	359 020	—	111 540	—	—	6 613
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	2 660	476	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	8	27	—	—	—	—	—	—	29	—	3 257
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	1 212 941	2 515 904	237 030	91 782	758 926	59 488	38 683	5 268	1 172	30 132
Frais d'administration à payer	6	95 965	8 219	15 870	10 596	16 203	16 339	38 387	20 389	40 992	18 055
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	80 349	1 322 772	15 961	9 000	54 033	4 974	14 481	1 974	12 505	7 027
Commissions de distribution et de service à payer	6	87 276	136 756	—	6 693	5 412	249	67	103	4	6 352
Commissions d'agent de transfert à payer	6	122 756	160 791	14 160	15 830	70 418	20 236	20 271	28 223	20 383	27 799
Taxe d'abonnement à payer	5	59 838	125 272	10 868	4 748	54 721	5 314	7 321	152	6 523	1 891
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	52 060 507	—	—	—	—	—	—	—	—
Honoraires à payer	6	125 727	48 849	6 856	4 320	28 618	21 040	23 541	18 076	16 297	19 081
Autres passifs	6	462 229	489 743	273 150	141 495	322 496	86 372	135 060	70 914	194 326	100 627
Total du passif		7 684 103	70 094 108	6 911 694	1 652 835	6 705 226	311 166	389 827	147 667	292 202	220 834
Capitaux propres		1 516 825 984	2 714 649 769	406 602 243	145 670 525	727 468 292	93 189 897	391 306 555	7 956 430	406 373 306	29 234 191
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(35 085)
Capitaux propres (après Swing Pricing)		1 516 825 984	2 714 649 769	406 602 243	145 670 525	727 468 292	93 189 897	391 306 555	7 956 430	406 373 306	29 199 106

(a) Exprimés en milliers

(b) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

(c) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2023

	Notes	Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(b) USD
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	14 332 060	58 338 759	77 596 517	2 312 384 336	56 064 469	1 166 212 377	4 414 485	3 427 509 293	680 561 191	1 564 915 795
Plus-value latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	—	24 069	—	145 875	—	1 098 912	—	2 732 226
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	22 372	618 935	1 052	—	254 788	903 425
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Trésorerie	3(e)	131 428	836 421	11 989	30 968 581	1 033 998	19 613 419	76 168	63 348 660	6 811 525	24 425 296
À recevoir des courtiers	3(f), 13	—	—	—	—	40 627	808 562	2 196	—	1 057 314	85 655
Créance sur investissements vendus		333 495	—	—	1 099	—	—	—	—	—	—
Créance sur actions cédées		—	600 000	1 017	5 329 528	—	1 373 538	—	4 264 609	15 364 571	2 818 323
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	32 804	143 357	347 603	7 965 265	143 963	1 923 959	30	7 294 074	1 488 741	1 413 682
Dividendes à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	—	32	—	—	—	378	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	9 517	1 280	57 377	890 340	—	6 910 999	2 025	2 639 472	460 466	2 946
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	5	—	—	—	6 613	—	—	—	60 961	10 034	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	7 664	4 334	—	—	—	—	8 457	—	—	—
Autres actifs		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Actif total		14 846 968	59 924 183	78 014 503	2 357 569 831	57 305 429	1 197 613 130	4 504 413	3 506 215 981	706 008 630	1 597 297 348
Passif											
Découvert bancaire		—	—	—	1 234	421	—	—	334	195 991	—
À payer aux courtiers	3(f), 13	—	—	—	—	—	294 426	—	759 658	—	2 570 000
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	—	8 047	—	185 469	—	1 037 474	—	1 332 628
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	88 756	—	—	4 500	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
À payer pour investissements achetés		21 976	550 660	—	—	—	—	—	—	—	—
À payer pour actions rachetées		350 079	—	—	1 466 190	—	974 210	—	62 527 821	267 820	1 731 730
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	241 650	—	—	378	—	—	—	—
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	298	—	—	—	—	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	8	43 195	—	—	—	—	—	—	43	—	—
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	11 905	118	86 113	1 191 139	29 547	663 241	1 611	1 167 588	405 282	847 062
Frais d'administration à payer	6	17 211	16 230	16 085	119 879	13 601	55 297	10 825	161 888	63 136	93 529
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	6 757	10 890	9 108	469 724	8 926	79 487	5 794	130 211	56 919	48 442
Commissions de distribution et de service à payer	6	85	4	10 275	1 208	—	38 560	12	90 617	19 340	92 900
Commissions d'agent de transfert à payer	6	23 998	21 382	33 160	150 369	18 433	89 766	12 670	123 246	53 982	85 402
Taxe d'abonnement à payer	5	436	908	5 465	61 329	1 040	45 496	80	86 052	27 286	60 371
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	—	4 964 386	155 956	—	—	—	—	—
Honoraires à payer		19 064	22 221	19 837	139 949	16 297	115 098	16 376	151 619	28 330	129 533
Autres passifs	6	74 703	82 773	168 175	990 010	47 091	484 355	58 680	1 538 549	365 183	603 314
Total du passif		569 409	705 186	590 166	9 564 064	291 312	3 114 548	106 048	67 775 100	1 487 769	7 594 911
Capitaux propres		14 277 559	59 218 997	77 424 337	2 348 005 767	57 014 117	1 194 498 582	4 398 365	3 438 440 881	704 520 861	1 589 702 437
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	(5 882 885)	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		14 277 559	59 218 997	77 424 337	2 342 122 882	57 014 117	1 194 498 582	4 398 365	3 438 440 881	704 520 861	1 589 702 437

(b) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

(c) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2023

	Notes	US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	109 897 371	390 065 892	2 627 237 457	44 604 689	839 543 995	2 597 711 106	21 195 226	317 680 371	138 476 453	26 244 253
Plus-value latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	—	25 807	1 079 919	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	2 878 232	21 543 430	1 246 771	26 121 697	40 012 370	219 601	1 255 659	1 136 467	132 701
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	1 149	82 781	1 886 186	63 839	115 042	1 556 735	16 544	117 934	630	13 663
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	252 804	616 852	8 372 794	12 486 955	—	2 608 469	109 368	55 858
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	3 661 723	981 255	11 331 278	24 580 102	—	1 911 064	6 248	87 614
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	72 635	1 840 389	42 478 728	—	—	—	—
Trésorerie	3(e)	1 239 072	9 292 243	43 756 345	1 014 338	10 625 583	42 478 728	305 137	4 144 193	2 152 858	341 282
À recevoir des courtiers	3(f), 13	5 517	626 404	12 141 471	594 925	14 468 811	61 049 127	162 089	2 385 759	223 651	171 476
Créance sur investissements vendus	3(b)	—	2 343 741	1 046 144	254 341	43 856 477	3 466 902	—	—	213 074	—
Créance sur actions cédées	3(b)	10 296	273 161	22 814 563	75	6 956 655	38 028 840	1 614	40 140	53 559	—
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	105 262	50 267	918 404	17 169	357 705	131 203	8 077	—	—	3 719
Dividendes à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	—	6 817 577	34 459 636	676 151	12 194 947	36 242 226	251 475	2 222 061	2 109 107	361 137
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	183	1 044 188	305 198	—	137 360	—	16 575
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	467	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	560	160 449	602 084	—	—	—	—	2 816
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	684	50 737	289 404	892	—	—	—	147	6 725	6 357
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	—	883	820	—	—	—	—	9 395	—	479
Autres actifs	6	9 529	—	—	—	—	—	—	6 544	—	13 949
Actif total		111 269 347	412 481 918	2 770 008 947	50 330 371	978 511 564	2 860 957 160	22 169 305	332 516 279	144 491 067	27 442 227
Passif											
Découvert bancaire		—	—	673	3 584	1 506	2 351	—	2 615	—	—
À payer aux courtiers	3(f), 13	—	3 730 000	25 830 000	360 000	16 560 000	31 930 000	—	745 002	266 900	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	368 076	5 127 317	729 057	15 046 540	27 501 638	44 845	960 385	851 374	140 024
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	190 908	—	—	66 741	199 554	51 385	143 704	20 167	23 191
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	1 834 249	888 625	14 215 683	21 257 370	—	1 483 825	27 318	20 939
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	42 622	505 113	7 646 027	9 270 214	—	1 289 264	48 939	7 566
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	70 961	1 750 870	2 525 496	—	—	—	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
À payer pour investissements achetés	3(d)	—	2 851 534	1 380 626	—	33 024 913	42 023 555	—	29 308 161	—	1 893 242
À payer pour actions rachetées	3(b)	215 260	40 105	2 427 605	12 426	727 064	3 376 267	—	17 440 464	460 416	162
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	130 226	29 031	1 113 097	257 348	—	29 234	—	109
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	8	—	633 877	745 315	—	241 676	597 483	—	—	4 018	9 103
Commissions de conseiller en investissement à payer	8	39 598	237 863	1 741 352	30 172	444 284	1 201 282	10 823	75 251	71 118	10 845
Frais d'administration à payer	6	19 493	48 009	78 488	14 705	79 130	140 138	20 225	25 098	15 159	19 386
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	—	26 702	164 429	72 059	165 847	184 212	4 672	24 058	10 583	9 094
Commissions de distribution et de service à payer	6	2 700	1 045	214	214	1 940	47 577	212	734	352	241
Commissions d'agent de transfert à payer	6	30 321	58 915	114 929	20 454	18 376	165 264	28 559	—	24 189	29 102
Taxe d'abonnement à payer	5	3 108	15 611	82 144	39	14 954	71 167	1 086	12 071	5 585	759
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	—	2 380	100 875	—	—	—	—	—
Honoraires à payer	6	20 888	79 260	157 144	32 982	38 723	158 625	20 616	33 028	24 401	31 382
Autres passifs	6	99 858	129 215	389 281	110 567	176 460	508 890	82 323	80 015	87 063	80 094
Total du passif		431 226	8 411 120	40 253 445	2 882 369	91 434 706	141 418 431	264 746	51 652 909	1 917 582	2 275 239
Capitaux propres		110 838 121	404 070 798	2 729 755 502	47 448 002	887 076 858	2 719 538 729	21 904 559	280 863 370	142 573 485	25 166 988
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		110 838 121	404 070 798	2 729 755 502	47 448 002	887 076 858	2 719 538 729	21 904 559	280 863 370	142 573 485	25 166 988

(b) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2023

	Notes	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitised Income Bond Portfolio ^(c) USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	1 424 230 899	52 061 441	721 344 254	1 484 437 823	140 354 475	110 091 196	13 118 527	334 346 666	149 085 415	334 062 790
Plus-value latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	13 008 093	215 181	13 608 582	10 102 561	487 289	509 492	38 798	51 412	40 296	268 544
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	1 752 794	67 164	971 581	471 007	79 687	38 808	13 769	541 063	131 424	40 527
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	3 479 365	706 743	10 794 995	4 095 966	—	—	105 767	474 694	848 404	482 745
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	5 107 749	543 442	8 681 697	511 030	—	—	96 647	303 435	784 734	321 368
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	1 987	25 907	—	—	—	—	489	287	406
Trésorerie	3(e)	27 250 679	826 831	10 634 447	26 158 065	1 990 918	1 324 025	274 165	5 009 555	997 189	2 176 521
À recevoir des courtiers	3(f), 13	16 182 341	405 181	15 171 713	4 375 536	1 115 408	757 989	182 051	495 791	959 854	526 449
Créance sur investissements vendus	3(b)	826 592	1 780 664	78 547 884	3 280 310	—	248 675	—	—	21 567 872	365 920 361
Créance sur actions cédées	3(b)	10 623 619	19 511	5 990 789	208 456	1 781	43 881	20	822 775	177 879	—
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	2	7 879	496	113 651	9 226	3 309	—	40 233	4 991	33 251
Dividendes à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	15 891 702	398 736	4 526 312	22 806 343	1 088 145	1 725 626	275 394	2 232 424	890 677	935 246
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	1 003 648	18 496	298 362	533 155	—	—	—	17 500	5 397	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	—	—	2 237	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	2 327	—	634	263 379	—	—	—	14 706	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	2	13 098	816	—	—	—	2 643	12 657	3 972	—
Autres actifs		—	4 122	—	—	—	—	—	—	—	—
Actif total		1 519 359 812	57 070 456	870 498 469	1 557 357 282	145 129 166	114 760 648	14 107 781	344 348 694	175 498 391	704 768 208
Passif											
Découvert bancaire		229	—	—	113 017	—	—	597	1 020	2 403	—
À payer aux courtiers	3(f), 13	11 720 000	—	16 408 041	13 475 305	390 000	250 000	269	—	30 000	715 000
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	10 895 024	126 527	7 758 948	3 902 420	942 298	30 370	5 753	159 791	122 860	279 448
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	1 551 142	49 540	521 349	648 912	12 723	158 638	4 779	81 093	89 692	103 805
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	630 725	469 967	7 013 472	756 029	—	—	83 142	156 770	556 768	384 235
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	260 031	438 672	7 227 805	912 961	—	—	73 826	241 284	716 774	286 079
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	30 889	1 291 432	—	—	—	—	92 683	54 018	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	936 406	50 381 163	—	—	—	—	—	15 089 060	26 390 719
À payer pour investissements achetés		—	5 081 094	101 377 789	615 000	1 736 426	—	99 298	3 704 489	18 820 255	440 844 736
À payer pour actions rachetées		32 610 933	6 438	1 263 408	149 690	300 454	7 423	—	1 989 572	42 714	14 948
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	17 509	12 107	152 867	46 285	—	—	—	—	2 870	12 439
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	6	460	—	—	956 204	233 574	—	—	—	9 392	—
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	406 504	12 407	177 281	555 526	98 439	83 651	4 957	61 787	60 221	51 412
Frais d'administration à payer	6	32 325	31 080	50 541	108 491	23 730	28 161	5 518	39 643	32 799	37 989
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	154 607	42 422	128 441	55 824	11 730	10 253	24 155	22 113	38 821	19 016
Commissions de distribution et de service à payer	6	13 623	1 209	1 064	19 195	404	1 283	—	—	378	465
Commissions d'agent de transfert à payer	6	76 117	21 792	49 511	154 290	34 937	39 488	10 255	19 954	26 615	29 879
Taxe d'abonnement à payer	5	36 864	1 390	22 359	48 836	8 565	6 382	964	10 970	5 057	5 293
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	384	4 968	—	—	—	—	—	—	—
Honoraires à payer	6	49 513	32 901	39 409	140 081	69 716	25 453	20 041	33 272	32 369	32 937
Autres passifs	6	193 073	71 325	134 190	306 668	95 087	98 393	63 005	91 870	85 601	90 286
Total du passif		58 648 679	7 366 550	194 004 038	22 962 734	3 958 083	740 092	439 427	6 706 575	35 818 667	469 298 687
Capitaux propres		1 460 711 133	49 703 906	676 494 431	1 534 394 548	141 171 083	114 020 556	13 668 354	337 642 119	139 679 724	235 469 521
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	(578 801)	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		1 460 711 133	49 703 906	676 494 431	1 534 394 548	140 592 282	114 020 556	13 668 354	337 642 119	139 679 724	235 469 521

(c) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2023

	Notes	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	208 229 917	229 676 781	150 761 270	356 133 880	118 602 594	209 697 539	395 061 896	1 047 109 627	169 185 081	415 731 046
Plus-value latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	1 770 102	534 357	218 724	1 771 558	5 645 358	3 181 048	11 468 778	24 960 353	3 241 675	223 131
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	283 458	254 525	331 652	1 961 370	202 375	1 033 315	210 781	1 015 128	61 066	—
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	94 082	32 904	32 118	—	1 730 713	769 829	17 684 666	28 264 956	11 648 151	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	157 604	—	—	—	2 437 262	341 600	12 841 425	21 741 986	11 361 500	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	566 707	646 042	593 760	—	301 891	937 216	785 684	1 308 656	278 072	—
Trésorerie	3(e)	6 382 907	4 589 719	2 927 339	37 101 808	2 715 417	23 230 458	5 198 651	14 689 505	9 628 429	3 898 808
À recevoir des courtiers	3(f), 13	2 071 514	1 071 939	1 335 170	26 032 698	3 811 906	17 382 253	16 122 906	27 623 055	8 603 722	260 000
Créance sur investissements vendus		79 070	2 657 807	2 788 846	—	1 428 806	1 063 437	24 818 489	100 557 301	1 006 627	30 186
Créance sur actions cédées		3 101	60 364	5 624	1 089 496	—	2 875 682	22 207	12 819 988	3 884 797	—
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	137 210	15 095	12 682	364 430	48 292	34 730	50 933	650	10 942	445 849
Dividendes à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	248	—	—	—	—
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	566 932	—	—	2 506 936	1 521 824	1 139 975	2 578 673	7 346 354	87 617	—
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	33 510	8 806	8 677	—	—	140 215	229 711	332 041	82 548	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	21 818	—	—	32 630	—	20 068	—	—	—	397 855
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	169	—	—	—	2 053	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	5	—	—	—	—	—	—	22	3 203	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	2 448	—	—	336	—	—	—	10	23 194	—
Autres actifs		—	—	—	—	—	508	—	—	—	2 778
Actif total		220 400 549	239 548 399	159 013 862	426 995 142	138 448 491	261 848 121	487 074 822	1 287 772 813	219 103 421	420 989 653
Passif											
Découvert bancaire	3(f), 13	—	280 000	—	—	1 633	87	981	1 910	7 993	—
À payer aux courtiers		—	—	—	—	4 140 000	2 574 128	4 960 000	20 136 970	930 000	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	938 348	299 230	141 024	1 332 268	2 147 326	2 227 266	9 204 355	20 893 859	2 438 119	291 924
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	87 903	—	58 109	335 604	46 725	404 058	465 150	790 034	276 383	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	5 517	—	—	—	2 379 467	297 096	13 162 566	20 021 308	8 806 485	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	3 298	—	—	—	1 557 938	—	11 669 374	18 239 944	9 749 932	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	949	1 121	1 096	1 139 669	293 798	1 336 655	2 821 258	4 410 648	2 165 549	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	24 581 843	101 929 167	—	—
À payer pour investissements achetés		6 540 228	717 547	417 547	95 000	—	941 798	69 145 519	103 930 248	19 265 616	453 420
À payer pour actions rachetées		254 470	199 695	51 725	717 260	—	—	18 546	137 400	99 627	462 318
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	10 001	10 976	10 808	—	11 242	105 532	164 519	201 629	87 397	—
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	8	—	—	—	2 139 485	—	—	9 477	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	126 119	126 754	98 960	412 143	12 248	33 443	188 837	145 498	33 944	1 487 445
Frais d'administration à payer	6	27 012	28 393	21 383	51 747	23 734	28 371	59 098	58 128	20 359	2 673
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	35 287	13 402	10 751	25 881	33 696	52 673	132 987	165 047	123 821	67 312
Commissions de distribution et de service à payer	6	2 535	5 447	533	14 518	79	1	6 903	760	3 110	—
Commissions d'agent de transfert à payer	6	29 945	26 744	24 260	69 311	20 349	27 132	80 060	47 566	52 147	23 753
Taxe d'abonnement à payer	5	7 313	1 481	1 696	84 565	1 848	13 403	11 253	36 570	4 260	26 797
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	—	—	—	28 493	—	9 131	—	—
Honoraires à payer		32 170	30 486	22 404	123 406	33 077	34 816	42 223	46 456	36 741	22 888
Autres passifs	6	108 941	88 635	79 453	182 386	76 617	153 722	156 521	171 545	133 931	179 587
Total du passif		8 210 036	1 829 911	939 749	6 723 243	10 779 777	8 277 220	137 050 414	291 432 516	44 234 794	3 018 117
Capitaux propres		212 190 513	237 718 488	158 074 113	420 271 899	127 668 714	253 570 901	350 024 408	996 340 297	174 868 627	417 971 536
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		212 190 513	237 718 488	158 074 113	420 271 899	127 668 714	253 570 901	350 024 408	996 340 297	174 868 627	417 971 536

Veillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2023

		Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Total cumulé pour l'exercice clos le 30 novembre 2023 USD
Actif				
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	823 604 674	345 993 066	44 092 668 961
Plus-value latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	1 105 726
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	9 676 941	15 537 922	234 939 347
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	2 751 191	1 880 160	21 035 858
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	1 695 780	669 752	111 940 126
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	916 709	1 741 231	113 413 896
Valeur de marché des options achetées	3(d)	85 685	—	10 246 992
Trésorerie	3(e)	34 446 602	34 185 880	837 753 458
À recevoir des courtiers	3(f), 13	19 491 734	14 739 743	282 565 983
Créance sur investissements vendus		—	—	759 183 792
Créance sur actions cédées		—	—	165 269 077
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	544 483	8 541 288	47 385 679
Dividendes à recevoir sur contrats de swap	3(b)	245 824	150 167	248
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	—	—	166 295 380
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	2 272 572	623 864	5 042 939
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	3(b)	340 031	417 548	13 879 591
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	12 284	—	770 624
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	—	—	1 168 471
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	6 235	—	159 280
Autres actifs		—	—	383 214
Actif total		896 090 745	424 480 621	46 865 208 642
Passif				
Découvert bancaire		369	—	4 135 635
À payer aux courtiers	3(f), 13	—	32	179 611 798
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	4 071 794	17 935 078	145 446 245
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	675 441	3 117 005	10 410 415
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	972 616	—	98 040 844
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	111 639	—	72 754 743
Valeur de marché des options vendues	3(d)	27 055	—	18 532 469
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	233 153 422
À payer pour investissements achetés		731 000	312 000	941 205 452
À payer pour actions rachetées		1 054 435	80 639	246 484 660
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	253 250	—	2 748 651
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	49 311
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	110
Distributions à payer	8	—	—	5 627 395
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	480 827	106 109	24 690 798
Frais d'administration à payer	6	71 541	39 353	2 834 165
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	86 313	29 410	5 530 114
Commissions de distribution et de service à payer	6	592	—	763 406
Commissions d'agent de transfert à payer	6	58 722	27 977	3 536 706
Taxe d'abonnement à payer	5	26 747	6 447	1 497 668
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	71 656 835
Honoraires à payer		41 712	30 510	3 110 683
Autres passifs	6	240 838	92 716	16 395 190
Total du passif		8 904 891	21 777 276	2 088 016 715
Capitaux propres		887 185 854	402 703 345	44 777 191 927
Swing Pricing	3(k)	—	—	(6 629 981)
Capitaux propres (après Swing Pricing)		887 185 854	402 703 345	44 770 561 946

Veillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Compte de Résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

		Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	China Future Technology Leaders Equity Portfolio ^(a) USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Global Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD
Revenus											
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	2 495 137	800 148	34 866	21 744 332	70 425 516	124 997	16 086 782	1 617 645	23 626 229	1 405 092
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b)	12 469	124	749	212 162	308 820	519	108 090	706	83 739	36 466
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	—	—	—	(173)	60 244	—	—	7 282	123 249	—
Autres revenus		—	—	—	—	5 951	(5)	986	4	157	—
		2 507 606	800 272	35 615	21 956 321	70 800 531	125 511	16 195 858	1 625 637	23 833 374	1 441 558
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	414	788	—	1 210	11 915	—	110	42	403	—
Charges pour dividendes sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	11 084	—	—	—	9 721	—
Frais financiers sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	—	—	—	—	6 022	—	—	729	12 325	—
Commissions de conseiller en investissement	6	1 224 178	343 882	29 722	8 625 520	29 915 749	36 095	4 834 286	510 546	10 818 843	1 935 490
Commission du dépositaire	6	65 363	41 007	455	539 026	1 745 921	33 889	138 903	15 507	174 475	29 426
Commissions d'administration	6	65 880	37 999	64 046	216 730	444 875	53 737	214 290	40 009	316 181	80 082
Commissions de distribution et de service	6	79 664	—	364	2 255	514 938	50	527 929	11 592	62 942	26 721
Commissions d'agent de transfert	6	49 416	29 583	61 384	65 793	357 575	45 658	81 525	34 071	127 969	40 224
Taxe d'abonnement	5	38 069	14 612	679	117 444	662 039	560	184 325	19 304	401 231	64 965
Honoraires	6	18 341	37 052	7 788	28 962	80 250	30 847	42 061	16 983	35 257	44 046
Autres charges d'exploitation	6	159 461	94 902	71 678	342 484	1 533 165	71 015	345 928	101 348	571 721	153 350
		1 700 786	599 825	236 116	9 939 424	35 283 533	271 851	6 369 357	750 131	12 531 068	2 374 304
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	—	94 148	190 618	—	—	213 046	—	48 582	—	—
Charges totales		1 700 786	505 677	45 498	9 939 424	35 283 533	58 805	6 369 357	701 549	12 531 068	2 374 304
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	322 917	67 264	3 035	2 539 802	9 057 699	17 446	2 144 658	261 753	3 584 919	289 742
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		483 903	227 331	(12 918)	9 477 095	26 459 299	49 260	7 681 843	662 335	7 717 387	(1 222 488)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		475 536	(6 179 981)	(1 042 976)	(70 191 160)	(107 433 938)	(108 395)	(49 537 751)	841 120	45 709 501	(17 826 699)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(24 824)	(44 334)	1 895	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(2 765 778)	(632 945)	(254 318)	(11 267 572)	(61 083 474)	(35 274)	(17 281 565)	(283 580)	(16 591 974)	(1 582 382)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		(2 315 066)	(6 857 260)	(1 295 399)	(81 458 732)	(168 517 412)	(143 669)	(66 819 316)	557 540	29 117 527	(19 409 081)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		(861 237)	285 138	295 455	83 094 507	214 046 742	507 427	15 773 363	2 753 877	151 582 940	9 041 607
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		3 128	(751)	(4 415)	(44 245)	(251 698)	1 776	19 947	(158)	(1 237 451)	24
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		(858 109)	284 387	291 040	83 050 262	213 795 044	509 203	15 793 310	2 753 719	150 345 489	9 041 631
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		(2 689 272)	(6 345 542)	(1 017 277)	11 068 625	71 736 931	414 794	(43 344 163)	3 973 594	187 180 403	(11 589 938)

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités poursuivies. Il n'y a eu aucune autre plus-value ni moins-value que celles indiquées au Compte de Résultat.

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(b)(c)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(b)(c)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Focused Growth Equity Portfolio ^(a) USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD
Revenus										
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	25 442 829	16 558 306	17 750 790	4 082 304	2 830 733	10 902 404	114 619	927 362	2 409 692	393 778
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	468 748	4 055	192 463	76	—	111 413	763	920	63 830	1 696
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(Amortissement) net/désactualisation nette	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	—	138 075	—	28 657	48 975	—	—	—	—	—
Autres revenus	—	856	—	—	—	—	—	—	—	15
	25 911 577	16 701 292	17 943 253	4 111 037	2 879 708	11 013 817	115 382	928 282	2 473 522	395 489
Charges										
Frais financiers sur découverts bancaires	566	752	—	16 443	8 929	—	—	—	—	145
Charges pour dividendes sur contrats de swap	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	—	—	—	—	—	32 646	—	—	—	—
Frais financiers sur contrats de swap	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	—	13 810	—	2 866	4 898	—	—	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement	3 139 750	14 943 304	24 418 084	2 329 208	1 213 760	10 259 167	298 613	683 292	406 802	109 386
Commission du dépositaire	395 836	245 110	1 231 966	55 652	34 596	47 225	7 872	13 038	41 773	15 870
Commissions d'administration	358 492	288 174	68 919	50 773	37 912	194 855	41 999	49 498	111 256	57 726
Commissions de distribution et de service	14 948	1 135 489	1 426 152	—	69 010	69 293	21 663	3 131	379	1 661
Commissions d'agent de transfert	49 933	158 993	215 801	22 878	23 572	106 873	36 035	38 091	31 140	45 158
Taxe d'abonnement	296 774	404 772	691 968	56 296	27 049	348 178	9 892	32 179	40 518	3 291
Honoraires	62 010	51 601	60 106	10 887	4 608	22 093	16 757	17 320	21 079	35 119
Autres charges d'exploitation	515 519	693 119	1 132 657	100 857	70 510	435 838	90 122	108 264	135 419	105 355
	4 833 828	17 935 124	29 245 683	2 645 840	1 494 842	11 516 168	522 953	944 813	788 366	373 711
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	—	—	—	—	—	3	110 918	—	—	212 048
Charges totales	4 833 828	17 935 124	29 245 683	2 645 840	1 494 842	11 516 165	412 035	944 813	788 366	161 663
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5 263 802	2 695 100	3 710 966	625 205	432 897	3 060 218	24 082	245 227	654 886	50 900
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice	15 813 947	(3 928 932)	(15 013 396)	839 992	951 969	(3 562 566)	(320 735)	(261 758)	1 030 270	182 926
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement	(354 503 830)	(152 603 857)	(60 875 105)	15 252 127	23 152 031	3 467 298	7 629 994	(364 478)	(7 887 165)	(1 864 948)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	—	—	304 608	(3 701)	65 335	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	(50 745 284)	(14 327 773)	(49 574 814)	5 589 822	3 664 689	7 153 492	(1 002)	35 286	—	3 718
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	(405 249 114)	(166 931 630)	(110 145 311)	20 838 248	26 882 055	10 620 790	7 628 992	(329 192)	(7 887 165)	(1 861 230)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement	888 100 457	359 337 033	406 495 922	35 369 921	5 996 172	71 667 298	(2 289 710)	4 554 617	138 935 515	(1 483 529)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	—	—	(506 382)	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	(66 388)	(5 497)	(61 986)	1 496 260	378 654	(3 666 072)	1 247	(18 412)	—	75
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente	888 034 069	359 331 536	405 927 554	36 866 181	6 374 826	68 001 226	(2 288 463)	4 536 205	138 935 515	(1 483 454)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	498 598 902	188 470 974	280 768 847	58 544 421	34 208 850	75 059 450	5 019 794	3 945 255	132 078 620	(3 161 758)

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

(b) Exprimés en milliers

(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités poursuivies. Il n'y a eu aucune autre plus-value ni moins-value que celles indiquées au Compte de Résultat.

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

		Global Future Economic Security Equity Portfolio ^(a) USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Energy Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD	Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio ^(a) USD	Europe CORE [®] Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE [®] Equity Portfolio EUR	Global CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD
Revenus											
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	2 864 377	1 325 620	802 943	1 753 677	3 683 409	98 875 270	528 739	43 394 075	134 658	71 014 498
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b)	13 512	72	793	581	5 810	447 627	3 953	151 257	440	393 026
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	—	—	—	—	—	277 251	—	278 760	—	327 756
Autres revenus		6	(62)	6	280	—	1 528	—	10 390	38	5 072
		2 877 895	1 325 630	802 842	1 754 538	3 689 219	99 601 676	532 692	43 834 482	135 136	71 740 352
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	26	160	—	98	—	8 494	—	6 631	—	5 107
Charges pour dividendes sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	65 590	—	—
Frais financiers sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	—	—	—	—	—	27 725	—	—	—	32 776
Commissions de conseiller en investissement	6	1 764	472 535	198 013	1 490	1 147 862	15 867 890	115 051	8 450 289	19 032	14 087 685
Commission du dépositaire	6	26 410	19 561	26 506	48 533	30 345	1 591 303	13 989	246 957	19 307	398 346
Commissions d'administration	6	54 564	54 000	50 000	48 132	47 865	373 833	15 119	270 584	31 163	488 306
Commissions de distribution et de service	6	25	94 904	1 250	52	188 324	10 968	—	510 396	79	1 097 424
Commissions d'agent de transfert	6	22 022	44 615	36 152	36 610	57 442	246 091	18 433	124 694	18 997	182 705
Taxe d'abonnement	5	23 363	14 546	4 865	5 469	36 943	431 663	2 268	303 929	446	548 903
Honoraires	6	16 297	16 983	16 761	19 841	17 574	74 781	16 297	45 358	15 728	77 322
Autres charges d'exploitation	6	66 103	114 289	95 778	83 388	146 389	945 026	49 033	608 689	91 812	925 714
		210 574	831 593	429 325	243 613	1 672 744	19 547 574	230 190	10 660 993	195 564	17 844 288
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	—	116 881	157 163	57 630	9 570	—	51 331	—	167 693	—
Charges totales		210 574	714 712	272 162	185 983	1 663 174	19 547 574	178 859	10 660 993	27 871	17 844 288
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	715 697	229 821	157 679	330 186	930 651	12 176 300	52 110	3 104 323	11 912	12 172 681
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		1 951 624	381 097	373 001	1 238 369	1 095 394	67 877 802	301 723	30 069 166	95 353	41 723 383
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		(3 036 611)	(1 027 620)	(2 209 786)	685 430	9 329 451	(73 140 586)	(1 152 303)	92 109 462	179 204	190 269 084
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		198 673	—	—	—	—	(3 284 326)	(38 564)	5 979 550	9 534	(886 567)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(245 088)	(993 597)	(1 151 460)	327 731	(235 340)	(41 196 179)	(863 059)	(14 702 735)	10	1 386 777
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		(3 083 026)	(2 021 217)	(3 361 246)	1 013 161	9 094 111	(117 621 091)	(2 053 926)	83 386 277	188 748	190 769 294
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		15 120 086	(2 007 464)	3 383 335	(2 110 502)	(13 210 928)	177 605 914	1 920 186	14 064 281	267 498	268 177 049
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	(1 310 990)	22 372	(861 808)	(5 608)	(91 720)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		124	1 583	14	2 547	1 701	168 430	232	426 238	(34)	201 896
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		15 120 210	(2 005 881)	3 383 349	(2 107 955)	(13 209 227)	176 463 354	1 942 790	13 628 711	261 856	268 287 225
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		13 988 808	(3 646 001)	395 104	143 575	(3 019 722)	126 720 065	190 587	127 084 154	545 957	500 779 902

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités poursuivies. Il n'y a eu aucune autre plus-value ni moins-value que celles indiquées au Compte de Résultat.

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	US Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR
Revenus										
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b) 14 541 028	22 681 799	2 334 358	723 810	12 192 099	184 124	4 207 459	7 332 948	56 175	—
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b) 137 284	290 523	23 565	30 561 570	153 421 687	3 073 823	43 665 237	158 777 247	1 210 334	5 574 979
Revenus d'intérêts sur contrats de swap (Amortissement) net/désactualisation nette	3(b) —	—	—	—	—	35 051	104 085	2 314 356	—	402 268
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	3(b) 89 435	—	1 390	21 718 064	11 420 079	759 952	14 851 921	27 377 914	138 103	574 844
Autres revenus	6 482	—	—	56 374	627 931	3 843	—	546 564	163	13 163
				3 676	5 933	1 631	392	6 667	247	441
	14 768 229	22 972 322	2 359 313	53 063 494	177 667 729	4 058 424	62 829 094	196 355 696	1 405 022	6 565 695
Charges										
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b) 620	—	—	60	—	190	2 292	1 973	91	24
Charges pour dividendes sur contrats de swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b) —	29 678	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6 8 945	—	139	5 637	82 793	384	—	54 657	16	1 316
Commissions de conseiller en investissement	6 4 688 898	9 984 836	422 164	3 256 949	22 107 741	390 681	5 411 144	17 618 375	143 595	927 419
Commission du dépositaire	6 175 544	148 908	15 154	83 888	310 059	168 452	441 639	485 087	13 580	54 170
Commissions d'administration	6 179 140	280 847	59 822	165 983	432 676	44 842	236 765	506 912	57 999	96 945
Commissions de distribution et de service	6 239 497	1 068 562	34 461	8 105	87 501	2 365	26 232	797 863	2 108	9 307
Commissions d'agent de transfert	6 82 187	129 397	47 375	92 114	163 228	30 775	49 627	237 753	43 253	—
Taxe d'abonnement	5 171 566	382 660	27 615	90 442	542 859	4 486	105 703	553 082	8 724	86 911
Honoraires	6 27 200	56 559	17 475	50 823	85 561	29 076	29 273	70 830	17 313	26 188
Autres charges d'exploitation	6 323 397	618 551	121 516	270 701	972 739	142 639	330 835	1 160 795	110 368	161 713
	5 896 994	12 699 998	745 721	4 024 702	24 954 475	813 890	6 633 510	21 487 327	397 047	1 363 993
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6 —	—	13 234	2 145	820	306 195	—	—	206 996	35 226
Charges totales	5 896 994	12 699 998	732 487	4 022 557	24 953 655	507 695	6 633 510	21 487 327	190 051	1 328 767
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5 2 464 148	6 070 857	517 844	9 002	65 094	—	541 345	3 159	937	—
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice	6 407 087	4 201 467	1 108 982	49 031 935	152 648 980	3 550 729	55 654 239	174 865 210	1 214 034	5 236 928
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement	23 486 067	39 069 350	1 726 001	(57 281 617)	(97 056 397)	(29 329 955)	(36 122 102)	(354 935 000)	(726 156)	(2 185 723)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	(1 724 275)	(5 249 349)	(587 025)	(154 894)	(22 600 973)	(752 494)	(1 116 716)	(30 120 434)	205 598	(2 756 139)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	(4 872 443)	814 026	130	4 529 730	45 625 900	(6 895 783)	(67 282 285)	2 840 324	454 117	2 280 921
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	—	—	—	—	(429 035)	(394 317)	(500 397)	23 784 151	—	(601 080)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—	—	164 903	776 761	13 883 264	24 088 771	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	16 889 349	34 634 027	1 139 106	(52 906 781)	(74 295 602)	(36 595 788)	(91 138 236)	(334 342 188)	(66 441)	(3 262 021)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement	14 918 126	171 326 786	3 494 940	14 205 052	174 843 901	35 374 695	100 001 387	445 427 141	1 192 017	5 896 622
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	267 522	903 425	1 149	(176 099)	2 005 740	90 633	66 373	1 079 608	(77 878)	1 290 022
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	—	—	—	—	—	25 807	1 079 919	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	27 799	125 713	—	(1 480 880)	(23 848 607)	3 022 952	12 630 645	(22 019 668)	(256 101)	(933 579)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	—	—	—	—	(2 661 051)	700 113	700 384	(17 492 630)	—	994 415
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options	—	—	—	—	(111 027)	102 537	216 421	376 884	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente	15 213 447	172 355 924	3 496 089	12 548 073	150 228 956	39 316 737	114 695 129	407 371 335	858 038	7 247 480
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	38 509 883	211 191 418	5 744 177	8 673 227	228 582 334	6 271 678	79 211 132	247 894 357	2 005 631	9 222 387

(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités poursuivies. Il n'y a eu aucune autre plus-value ni moins-value que celles indiquées au Compte de Résultat.

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

	Notes	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitized Income Bond Portfolio ^(a) USD	Global Sovereign Bond Portfolio ^(a) USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP
Revenus											
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	—	49 813	2 490 374	60 240	141 220	1 699 769	545 882	159 118	5 891	3 067
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b)	5 280 962	1 367 962	48 357 220	1 765 718	20 891 653	95 202 858	8 474 258	5 026 117	6 994 581	645 554
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b)	15 844	100 118	5 489 282	86 064	1 201 135	1 459 579	101 192	—	26 749	32 388
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	1 187 177	(15 980)	(1 185 074)	(85 600)	(526 804)	8 014 207	1 315 966	597 923	251 873	(87 525)
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	7 064	—	3 830	—	934	1 068 527	—	—	25 289	—
Autres revenus		36	18	925	(24)	289	351	1 350	147	—	16
		6 491 083	1 501 931	55 156 557	1 826 398	21 708 427	107 445 291	10 438 648	5 783 305	7 304 383	593 500
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	324	—	441	7 432	2 325	427	1 576	56	—	70
Charges pour dividendes sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1 182
Frais facturés sur les prêts de titres	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	212 901	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	706	—	383	—	94	106 853	—	—	2 529	—
Commissions de conseiller en investissement	6	647 098	135 571	3 866 206	165 552	2 127 717	7 924 704	1 200 860	1 057 665	1 065 515	65 367
Commission du dépositaire	6	28 138	25 997	281 615	110 465	277 700	143 588	33 782	270 536	25 587	59 709
Commissions d'administration	6	61 532	57 999	281 264	39 202	186 494	374 285	73 604	58 131	84 708	22 202
Commissions de distribution et de service	6	3 720	2 339	70 868	15 376	11 878	245 260	5 093	—	16 737	—
Commissions d'agent de transfert	6	36 459	44 371	113 087	31 187	72 263	239 901	52 666	16 110	60 302	14 806
Taxe d'abonnement	5	22 026	4 576	217 702	13 043	133 097	304 707	58 277	15 511	42 818	3 792
Honoraires	6	18 907	29 995	43 150	29 595	29 487	70 695	24 957	19 833	23 503	14 976
Autres charges d'exploitation	6	121 601	107 027	421 254	122 377	289 105	691 058	163 484	140 556	145 372	77 910
		940 511	407 875	5 295 970	534 229	3 130 160	10 101 478	1 614 299	1 791 299	1 467 071	260 004
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	30 111	213 347	2	228 017	843	—	48 106	116 351	102 689	158 776
Charges totales		910 400	194 528	5 295 968	306 212	3 129 317	10 101 478	1 566 193	1 674 948	1 364 382	101 228
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	2 560	3 431	1 481	444	—	514 202	69 260	65 669	1 574	11
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		5 578 123	1 303 972	49 859 108	1 519 742	18 579 110	96 829 611	8 803 195	4 042 688	5 938 427	492 261
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		(2 484 370)	(1 776 490)	(45 882 288)	(1 730 779)	(17 228 506)	(81 130 752)	12 145 554	(12 318 245)	(5 075 122)	(1 111 790)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		279 119	(293)	(7 809 654)	(8 817)	(3 117 858)	4 776 242	(1 662 430)	(684 358)	1 234 680	(94 718)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(480 030)	(21 214)	1 223 711	279 951	12 383 200	(15 383 937)	1 889 614	3 664 278	1 107 503	33 797
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		(159 849)	100 975	1 373 396	(1 539)	(1 835 834)	958 771	(813 468)	(2 129 344)	(52 633)	(47 497)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	—	2 338 169	(19 179)	2 137 977	402 307	—	1 573 355	—	1 064
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		(2 845 130)	(1 697 022)	(48 756 666)	(1 480 363)	(7 661 021)	(90 377 369)	11 559 270	(9 894 314)	(2 785 572)	(1 219 144)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		5 745 120	2 900 636	82 852 904	1 257 180	(17 305 111)	116 820 278	(5 164 340)	22 544 351	7 823 795	1 080 140
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	16 694	(679 449)	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(53 694)	3 137	908 934	13 491	708 237	(935 350)	59 375	(168 415)	(210 034)	6 592
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		619 865	(86 249)	(7 508 349)	(9 246)	(6 094 125)	(26 589 352)	(1 252 648)	(2 097 395)	(475 727)	(2 389)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		178 445	22 455	3 088 341	236 230	3 997 735	1 594 351	230 798	(104 355)	(425)	(38 934)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	—	(92 899)	(2 262)	(276 536)	11 633	—	8 317	—	109
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		6 489 736	2 839 979	79 248 931	1 512 087	(19 649 249)	90 901 560	(6 126 815)	20 182 503	7 137 609	1 045 518
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		9 222 729	2 446 929	80 351 373	1 551 466	(8 731 160)	97 353 802	14 235 650	14 330 877	10 290 464	318 635

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités poursuivies. Il n'y a eu aucune autre plus-value ni moins-value que celles indiquées au Compte de Résultat.

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Portfolio ^(a) USD
Revenus										
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	356 269	182 992	126 588	2 284 199	6 752 201	2 224 865	7 197 236	582 544	1 597 952	821 914
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	10 302 046	7 146 345	8 861 852	1 689 674	96 957	61 033	10 817 884	6 134 964	5 876 556	4 924
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	86 906	246 124	1 682	208 774	1 195	911	—	141 090	—	—
(Amortissement) net/désactualisation nette	955 866	1 011 249	583 237	159 627	—	—	664 634	503 662	2 451 482	244
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres revenus	—	—	—	68	(232)	(28)	—	177	214	—
	11 701 087	8 586 710	9 573 359	4 342 342	6 850 121	2 286 781	18 679 754	7 362 437	9 926 204	827 082
Charges										
Frais financiers sur découverts bancaires	—	—	—	—	—	—	547	291	527	—
Charges pour dividendes sur contrats de swap	—	—	—	—	—	—	—	—	958	—
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	—	—	—	—	79	79	—	—	—	46 208
Frais financiers sur contrats de swap	—	—	—	—	—	—	19	—	197 613	—
Frais facturés sur les prêts de titres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement	831 748	822 504	551 226	1 513 976	1 766 272	1 260 983	5 273 360	120 816	414 045	24
Commission du dépositaire	64 010	104 179	55 297	114 715	38 721	30 351	82 704	127 708	170 839	36 486
Commissions d'administration	107 387	81 752	89 741	74 779	87 980	64 407	156 968	62 693	103 770	6 029
Commissions de distribution et de service	—	5 200	6 686	32 434	74 220	6 134	173 892	633	347	138
Commissions d'agent de transfert	33 655	40 928	46 232	44 470	38 513	37 378	96 876	31 191	41 614	485
Taxe d'abonnement	88 184	42 548	36 657	49 055	11 819	12 382	210 394	12 946	27 329	1 409
Honoraires	34 509	30 874	31 065	29 291	24 450	17 741	52 067	30 246	31 536	26 748
Autres charges d'exploitation	165 295	142 280	148 286	166 143	165 258	143 617	386 074	144 693	212 373	18 765
	1 344 788	1 270 265	965 190	2 024 863	2 207 312	1 573 072	6 432 901	531 217	1 200 951	136 292
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	87 819	5 769	18 746	32 582	—	—	336	141 335	1 348	65 565
Charges totales	1 256 969	1 264 496	946 444	1 992 281	2 207 312	1 573 072	6 432 565	389 882	1 199 603	70 727
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	—	—	—	288 258	—	—	938 588	3 506	367 542	—
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice	10 444 118	7 322 214	8 626 915	2 061 803	4 642 809	713 709	11 308 601	6 969 049	8 359 059	756 355
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement	(2 365 161)	(8 435 511)	(2 307 930)	3 430 908	741 670	4 624 720	(7 307 541)	(4 869 859)	(2 680 666)	(934)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	(3 627 308)	(3 166 198)	821 915	(3 134 833)	(2 063 549)	(168 890)	3 312 972	(809 735)	462 531	89 960
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	37 084	(56 428)	410 807	5 968 635	4 034 492	957 716	(3 906 998)	1 804 852	14 829 981	25 860 196
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	(271 328)	167 561	(515 099)	34 138	(38 599)	(34 878)	—	563 775	1 013 619	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	6 035	(18 956)	(35 326)	(618 181)	(1 960 184)	(1 165 709)	(1 741 886)	2 437 650	21 224	(118 752)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	(6 220 678)	(11 509 532)	(1 625 633)	5 680 667	713 830	4 212 959	(9 643 453)	(873 317)	13 646 689	25 830 470
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement	9 604 144	3 082 125	(2 688 526)	11 266 835	10 196 232	9 280 669	23 861 609	6 932 117	8 653 741	3 243
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	—	(120 714)	(234 543)	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	521 678	68 721	(87 968)	187 001	17 286	(274 103)	1 530 352	107 907	(37 930)	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	(118 411)	(53 924)	(428 364)	(781 768)	(2 616 230)	(307 588)	1 684 266	(372 543)	(9 425 951)	(24 165 266)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	280 807	(110 753)	146 417	104 498	32 904	32 118	25	(698 373)	96 025	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options	(6 299)	(3 366)	(2 121)	(560 591)	861 821	214 083	(644 714)	21 580	(1 853 498)	265 941
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente	10 281 919	2 862 089	(3 295 105)	10 215 975	8 492 013	8 945 179	26 431 538	5 990 688	(2 567 613)	(23 896 082)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	14 505 359	(1 325 229)	3 706 177	17 958 445	13 848 652	13 871 847	28 096 686	12 086 420	19 438 135	2 690 743

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités poursuivies. Il n'y a eu aucune autre plus-value ni moins-value que celles indiquées au Compte de Résultat.

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

		Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio ^(a) USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD	Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Total cumulé pour l'exercice clos le 30 novembre 2023 USD
Revenus									
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	1 048 365	211 460	89 580	419 459	6 512 981	4 469 969	1 123 176	595 551 889
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b)	16 350 355	39 590 807	2 678 566	955 636	91 608	18 219 231	5 208 612	733 238 480
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b)	1 371 356	1 280 890	316 836	83 651	—	—	1 181 148	16 524 308
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	2 388 068	565 957	2 914 427	343 985	—	12 274 267	10 857 169	122 101 641
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	25	4 817	—	—	—	—	—	4 241 271
Autres revenus		9	573	—	—	74	412	—	49 822
		21 158 178	41 662 904	5 996 209	1 802 731	6 604 663	34 963 879	18 370 105	1 471 707 411
Charges									
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	840	1 855	510	230	448	1 268	—	243 670
Charges pour dividendes sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	958
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	26 773	—	—	228 481
Frais financiers sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	3 344 451	—	3 944 302
Frais facturés sur les prêts de titres	6	2	481	—	—	—	—	—	424 134
Commissions de conseiller en investissement	6	1 748 070	1 963 767	443 353	367 976	2 976 498	6 090 459	1 058 431	289 777 728
Commission du dépositaire	6	327 314	418 084	301 790	169 857	84 576	250 501	73 551	13 519 044
Commissions d'administration	6	185 493	255 190	119 146	31 110	122 532	216 173	115 470	10 030 733
Commissions de distribution et de service	6	85 646	9 998	41 025	1 315	—	7 629	—	9 431 715
Commissions d'agent de transfert	6	121 823	70 763	79 947	19 963	38 220	92 270	45 476	5 160 884
Taxe d'abonnement	5	77 391	131 765	30 123	5 120	184 909	160 203	40 769	9 266 232
Honoraires	6	31 755	34 888	32 919	22 487	19 872	36 840	31 237	2 306 216
Autres charges d'exploitation	6	262 768	336 638	229 128	114 080	280 500	412 813	173 297	21 173 659
		2 841 002	3 223 429	1 277 931	732 138	3 734 330	10 612 607	1 538 231	365 507 756
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	92 883	10	377 955	294 095	—	65 732	—	4 133 028
Charges totales		2 748 119	3 223 419	899 976	438 043	3 734 330	10 546 875	1 538 231	361 374 728
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	—	—	—	—	1 158 352	765 323	—	85 542 749
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		18 410 059	38 439 485	5 096 233	1 364 688	1 711 981	23 651 681	16 831 874	1 024 789 934
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		(27 213 592)	(45 963 338)	(3 395 944)	(5 448 470)	17 021 083	6 251 783	(74 791)	(1 031 854 903)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		12 069 851	(4 402 450)	5 601 167	717 339	—	13 399 399	(4 342 329)	(54 866 293)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(395 277)	49 222 827	5 979 080	7 610 364	947 006	11 093 954	(4 233 959)	(104 511 957)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		(6 181 857)	(4 100 771)	(2 791 722)	(1 074 197)	—	6 844 582	173 052	12 502 474
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		11 584 623	19 019 506	(9 771 672)	1 829 977	—	(830 546)	—	85 192 775
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		(10 136 252)	13 775 774	15 164 253	3 635 013	17 968 089	36 759 172	(8 478 027)	(1 093 537 904)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		28 513 940	(8 756 610)	(719 392)	5 225 328	57 048 422	12 488 240	75 341	4 460 512 305
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		(75 489)	(988 696)	—	—	—	—	—	(2 213 392)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(360 722)	679 156	(340 217)	3 941	—	(5 497 457)	1 031 480	717 462
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	1 105 726
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(4 111 209)	(40 838 763)	(3 497 529)	(2 960 755)	(2 130 080)	1 784 383	(2 177 640)	(161 543 597)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		3 944 985	9 243 642	149 043	(40 285)	—	(276 188)	315 413	5 790 482
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		(293 236)	(91 151)	(166 606)	83 662	—	37 891	—	(1 932 319)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		27 618 269	(40 752 422)	(4 574 701)	2 311 891	54 918 342	8 536 869	(755 406)	4 302 436 667
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		35 892 076	11 462 837	15 685 785	7 311 592	74 598 412	68 947 722	7 598 441	4 233 688 697

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités poursuivies. Il n'y a eu aucune autre plus-value ni moins-value que celles indiquées au Compte de Résultat.

Goldman Sachs Funds — Tableau de variation des capitaux propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

		Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	China Future Technology Leaders Equity Portfolio ^(a) USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Global Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice		151 227 768	37 759 948	5 069 566	986 241 053	3 238 817 015	4 788 023	940 727 951	49 387 268	1 493 302 059	229 681 803
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	7	12 737 093	14 945 978	588 925	209 628 328	779 384 583	214 918	54 552 010	6 210 569	132 621 401	21 256 379
Paiement des actions rachetées	7	(50 673 801)	(8 593 373)	(4 641 214)	(414 933 741)	(1 061 860 201)	(42 330)	(217 659 251)	(14 696 103)	(425 709 736)	(74 459 048)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		(2 689 272)	(6 345 542)	(1 017 277)	11 068 625	71 736 931	414 794	(43 344 163)	3 973 594	187 180 403	(11 589 938)
Distributions	8	(56 626)	—	—	(1 807 475)	(3 907 555)	(16)	(4 919 110)	(216 306)	(1 291 552)	—
Ajustement de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2023		110 545 162	37 767 011	—	790 196 790	3 024 170 773	5 375 389	729 357 437	44 659 022	1 386 102 575	164 889 196
Swing Pricing	3(k)	—	(101 971)	—	—	—	—	—	(31 239)	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		110 545 162	37 665 040	—	790 196 790	3 024 170 773	5 375 389	729 357 437	44 627 783	1 386 102 575	164 889 196

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Goldman Sachs Funds — Tableau de variation des capitaux propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(b)(c)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(b)(c)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Focused Growth Equity Portfolio ^(a) USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice											
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	2 592 871 533	1 557 419 154	2 103 375 432	285 107 185	165 302 011	697 593 710	21 034 445	82 428 166	323 645 488	14 188 111
Produit des actions émises	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Paiement des actions rachetées	7	53 367 907	375 437 963	886 408 183	160 967 049	62 914 448	50 417 598	5 394 498	16 256 426	18 700 997	2 697 806
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		(771 887 705)	(604 254 472)	(555 743 773)	(97 982 536)	(116 664 466)	(95 522 515)	(31 448 737)	(9 439 945)	(83 118 550)	(5 766 163)
Distributions	8	498 598 902	188 470 974	280 768 847	58 544 421	34 208 850	75 059 450	5 019 794	3 945 255	132 078 620	(3 161 758)
Ajustement de change	17	—	(247 635)	(158 920)	(33 876)	(90 318)	(79 951)	—	(5)	—	(1 566)
Capitaux propres au 30 novembre 2023		2 372 950 637	1 516 825 984	2 714 649 769	406 602 243	145 670 525	727 468 292	—	93 189 897	391 306 555	7 956 430
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		2 372 950 637	1 516 825 984	2 714 649 769	406 602 243	145 670 525	727 468 292	—	93 189 897	391 306 555	7 956 430

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

(b) Exprimés en milliers

(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Goldman Sachs Funds — Tableau de variation des capitaux propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

	Global Future Economic Security Equity Portfolio ^(a) USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD	Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio ^(a) USD	Europe CORE [®] Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE [®] Equity Portfolio EUR	Global CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	—	47 643 483	24 810 384	32 689 900	124 342 740	2 464 666 217	—	1 576 345 075	3 833 232	3 531 130 918
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	—	(55 479)	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	7	396 784 498	2 472 768	28 390 096	18 689 276	807 509 802	56 823 570	242 633 783	41 204	697 000 432
Paiement des actions rachetées	7	(4 400 000)	(17 152 530)	(1 949 000)	(62 466 019)	(1 042 176 951)	(40)	(747 431 936)	—	(1 284 273 726)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		13 988 808	(3 646 001)	395 104	143 575	(3 019 722)	126 720 065	190 587	127 084 154	545 957
Distributions	8	—	(83 529)	(327 053)	(95)	(121 938)	(8 713 366)	—	(4 132 494)	(22 028)
Ajustement de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2023		406 373 306	29 234 191	59 218 997	77 424 337	2 348 005 767	57 014 117	1 194 498 582	4 398 365	3 438 440 881
Swing Pricing	3(k)	—	(35 085)	—	—	(5 882 885)	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		406 373 306	29 199 106	59 218 997	77 424 337	2 342 122 882	57 014 117	1 194 498 582	4 398 365	3 438 440 881

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Goldman Sachs Funds — Tableau de variation des capitaux propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

	Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD	US CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD	US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	507 469 708	1 452 015 001	131 853 785	363 193 097	2 946 842 937	187 820 114	861 750 741	3 051 189 624	26 627 257	358 847 676
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	321 405 797	683 178 410	13 729 769	289 400 700	604 782 111	3 126 604	371 279 955	614 427 515	3 639 830	70 261 627
Paiement des actions rachetées	(160 723 759)	(754 991 470)	(40 473 114)	(233 178 625)	(1 024 914 067)	(149 730 114)	(390 137 725)	(1 158 579 791)	(10 156 004)	(157 013 482)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	38 509 883	211 191 418	5 744 177	8 673 227	228 582 334	6 271 678	79 211 132	247 894 357	2 005 631	9 222 387
Distributions	(2 140 768)	(1 690 922)	(16 496)	(24 017 601)	(25 537 813)	(40 280)	(35 027 245)	(35 392 976)	(212 155)	(454 838)
Ajustement de change	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2023	704 520 861	1 589 702 437	110 838 121	404 070 798	2 729 755 502	47 448 002	887 076 858	2 719 538 729	21 904 559	280 863 370
Swing Pricing	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)	704 520 861	1 589 702 437	110 838 121	404 070 798	2 729 755 502	47 448 002	887 076 858	2 719 538 729	21 904 559	280 863 370

(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Goldman Sachs Funds — Tableau de variation des capitaux propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitised Income Bond Portfolio ^(a) USD	Global Sovereign Bond Portfolio ^(a) USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	110 997 958	27 511 292	1 063 963 313	53 405 849	686 216 347	1 720 186 706	165 472 755	268 527 002	123 949 971	16 639 285
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	38 436 196	884 343	772 718 457	4 334 692	244 558 208	264 088 140	82 994 607	27 119 449	12 104 065	452 868
Paiement des actions rachetées	(15 951 341)	(5 630 868)	(449 488 998)	(9 327 656)	(240 996 762)	(515 651 401)	(118 494 376)	(309 753 145)	(31 448 949)	(3 308 040)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	9 222 729	2 446 929	80 351 373	1 551 466	(8 731 160)	97 353 802	14 235 650	14 330 877	10 290 464	318 635
Distributions	(132 057)	(44 708)	(6 833 012)	(260 445)	(4 552 202)	(31 582 699)	(3 037 553)	(224 183)	(874 995)	(434 394)
Ajustement de change	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2023	142 573 485	25 166 988	1 460 711 133	49 703 906	676 494 431	1 534 394 548	141 171 083	—	114 020 556	13 668 354
Swing Pricing	—	—	—	—	—	—	(578 801)	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)	142 573 485	25 166 988	1 460 711 133	49 703 906	676 494 431	1 534 394 548	140 592 282	—	114 020 556	13 668 354

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Goldman Sachs Funds — Tableau de variation des capitaux propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

		US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Portfolio ^(a) USD
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice		410 712 619	201 452 702	250 080 064	111 229 988	309 757 948	163 690 477	451 916 858	125 500 675	290 518 778	278 186 548
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	7	149 308 449	81 239 974	58 792 274	117 214 457	18 676 149	11 662 698	135 024 004	148 721	21 208 644	235 814
Paiement des actions rachetées	7	(236 366 988)	(141 453 849)	(73 803 412)	(33 743 020)	(104 170 236)	(31 106 402)	(168 729 951)	(10 062 444)	(77 580 737)	(280 872 457)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		14 505 359	(1 325 229)	3 706 177	17 958 445	13 848 652	13 871 847	28 096 686	12 086 420	19 438 135	2 690 743
Distributions	8	(517 320)	(233 874)	(3 305 582)	(469 357)	(394 025)	(44 507)	(26 035 698)	(4 658)	(13 919)	(240 648)
Ajustement de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2023		337 642 119	139 679 724	235 469 521	212 190 513	237 718 488	158 074 113	420 271 899	127 668 714	253 570 901	—
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		337 642 119	139 679 724	235 469 521	212 190 513	237 718 488	158 074 113	420 271 899	127 668 714	253 570 901	—

(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Goldman Sachs Funds — Tableau de variation des capitaux propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

								Total cumulé pour l'exercice clos le 30 novembre 2023
	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio ^(a) USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD	Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	USD
Notes								
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	435 508 263	1 573 723 277	234 220 197	68 684 756	457 222 538	928 703 142	416 358 270	46 564 705 320
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	—	—	—	—	—	(55 479)
Produit des actions émises	7	19 816 564	188 175 213	19 400 987	471 745	24 952 683	418 377 276	200 029 490
Paiement des actions rachetées	7	(130 261 178)	(754 507 116)	(93 128 856)	(76 381 039)	(138 184 672)	(528 383 883)	(221 084 211)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	8	35 892 076	11 462 837	15 685 785	7 311 592	74 598 412	68 947 722	7 598 441
Distributions	8	(10 931 317)	(22 513 914)	(1 309 486)	(87 054)	(617 425)	(458 403)	(198 645)
Ajustement de change	17	—	—	—	—	—	—	(20 002 448)
Capitaux propres au 30 novembre 2023	350 024 408	996 340 297	174 868 627	—	417 971 536	887 185 854	402 703 345	44 777 191 927
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	(6 629 981)
Capitaux propres (après Swing Pricing)		350 024 408	996 340 297	174 868 627	—	417 971 536	402 703 345	44 770 561 946

^(a) Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Asia Equity Portfolio	USD					110 545 162	151 227 768	238 627 627
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	215 302	20,48	21,33	27,94			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	147 427	26,52	27,62	36,18			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	10 478	13,11	13,72	18,06			
Catégorie d'Actions « A »	USD	42 188	31,03	32,48	42,76			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	326 957	26,31	29,00	34,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 042 875	11,58	11,96	15,54			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	787	15,35	16,74	19,55			
Catégorie d'Actions « I »	USD	224 506	39,61	41,07	53,39			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	—	—	1 923,85	2 003,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 232 174	17,12	17,78	23,23			
Catégorie d'Actions « P »	USD	110 577	16,76	17,41	22,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	2 050	18,15	19,71	23,39			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	464 972	15,19	15,70	20,41			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	29 880	15,33	16,72	19,53			
Catégorie d'Actions « R »	USD	342 774	14,69	15,23	19,80			
All China Equity Portfolio	USD					37 665 040	37 759 948	61 957 440
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	49 933	13,21	15,42	23,81			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 733	12,92	15,08	23,30			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 364	5,50	6,56	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	548 487	14,86	17,21	26,37			
Catégorie d'Actions « I »	USD	556 238	13,61	15,76	24,14			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 250 807	13,32	15,46	23,71			
Catégorie d'Actions « P »	USD	140 482	12,50	14,49	22,24			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	75 171	13,05	15,12	23,18			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	26 752	14,99	18,27	25,16			
Catégorie d'Actions « R »	USD	95 848	12,21	14,14	21,67			
China Future Technology Leaders Equity Portfolio^(b)	USD					—	5 069 566	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	—	—	8,70	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	—	—	8,70	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	—	—	8,42	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	—	—	86,42	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	—	—	8,46	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	—	—	8,42	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	—	—	8,69	—			
Catégorie d'Actions « A »	USD	—	—	8,69	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	—	—	8,40	—			
Catégorie d'Actions « E »	EUR	—	—	8,40	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	EUR	—	—	8,46	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	—	—	8,65	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	—	—	8,74	—			
Catégorie d'Actions « I SD »	EUR	—	—	8,46	—			
Catégorie d'Actions « I SD »	GBP	—	—	8,65	—			
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	—	—	8,74	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	—	—	8,45	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	—	—	8,64	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	—	—	8,73	—			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	—	—	8,45	—			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	—	—	8,64	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	—	—	8,73	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	—	—	8,43	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	—	—	8,71	—			
Catégorie d'Actions « P »	EUR	—	—	8,43	—			
Catégorie d'Actions « P »	USD	—	—	8,72	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	—	—	8,45	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	—	—	8,64	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	—	—	8,73	—			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	—	—	8,45	—			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	—	—	8,64	—			
Catégorie d'Actions « R »	USD	—	—	8,73	—			
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD					790 196 790	986 241 053	752 212 515
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 956 502	10,36	10,35	14,55			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	19 617	10,36	10,34	14,55			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	26 973	9,93	10,47	13,50			
Catégorie d'Actions « I » (Trimestrielle)	USD	2 856 285	10,61	10,59	14,85			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	22 997 156	10,18	10,57	13,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	2 197 221	8,57	8,91	11,15			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	33 524 246	10,90	10,78	15,01			
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 636 645	10,70	10,66	14,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	513 474	13,15	13,54	17,06			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 144 963	6,43	6,42	8,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	178 761	9,51	9,44	13,21			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	321 045	10,86	10,74	14,97			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	325 710	10,29	10,79	13,53			
Catégorie d'Actions « R »	USD	33 107	10,64	10,61	14,81			

**Goldman Sachs Funds
Informations statistiques
Au 30 novembre 2023**

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets Equity Portfolio	USD					3 024 170 773	3 238 817 015	5 158 797 894
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	9 975 942	19,97	19,68	27,98			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	583 375	37,64	37,08	52,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	CHF	50 615	10,91	11,67	15,99			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	9 980 631	15,76	16,32	21,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	975	90,77	89,25	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	29 979	8,77	8,83	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	56 995	16,19	16,79	21,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	262 526	13,13	12,98	18,52			
Catégorie d'Actions « A »	USD	173 273	38,02	37,60	53,66			
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 107	30,56	30,52	43,99			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 375 619	34,09	35,47	46,25			
Catégorie d'Actions « G »	USD	27 158	7,38	7,26	10,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 567 203	16,14	16,54	21,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	704	9,93	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	11 670 398	117,88	115,37	138,82			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	64 712 633	19,81	19,33	27,21			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3 834 728	10,08	10,41	13,42			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	7 022 276	15,33	15,86	20,12			
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 157 274	46,91	46,13	65,14			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	503 492	28,23	28,74	36,05			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	SEK	880	84,76	82,22	98,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	18 974 843	14,67	14,19	19,82			
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Stable Semestrielle)	EUR	—	—	9,51	12,47			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	499	9,86	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	GBP	198	10,00	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	1 945 156	9,78	—	—			
Catégorie d'Actions « IS »	USD	504	9,78	—	—			
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	349 046	6,24	6,45	9,60			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 400 193	16,18	15,85	22,42			
Catégorie d'Actions « P »	USD	362 770	15,65	15,38	21,75			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	CHF	96 193	11,64	12,33	16,76			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 548 108	13,40	13,74	17,67			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	498	9,99	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	8 199 665	14,18	13,84	19,50			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	5 519 385	17,02	17,61	22,34			
Catégorie d'Actions « R »	USD	942 499	13,41	13,18	18,61			
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD					5 375 389	4 788 023	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	22 230	10,15	9,44	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 000	10,80	10,04	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	9,81	9,58	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	1 000	9,91	9,70	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	9,74	9,56	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	EUR	1 000	10,01	9,65	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	1 000	10,11	9,77	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	181 326	10,36	9,51	—			
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	1 001	10,97	10,08	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 000	9,96	9,63	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 000	10,06	9,75	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	300 000	10,30	9,49	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 000	10,93	10,07	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 000	10,23	9,47	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	9,95	9,63	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	1 000	10,05	9,74	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	10,29	9,49	—			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	990	10,49	10,17	—			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 000	10,93	10,07	—			
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD					729 357 437	940 727 951	1 365 131 785
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	714 969	11,70	12,52	16,97			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	9 389	11,70	12,52	16,96			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	3 124	8,30	9,33	11,54			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	3 322	6,84	7,48	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	4 793 082	11,29	12,79	15,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 532 443	16,23	18,11	22,21			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	588 855	12,44	13,89	16,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12 290 047	12,06	12,80	17,20			
Catégorie d'Actions « I »	AUD	2 765 773	8,96	9,38	11,83			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	11 576	12,37	13,88	16,77			
Catégorie d'Actions « I »	USD	667 947	12,00	12,79	17,20			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	40 041 200	7,64	8,15	10,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	GBP	338 605	12,18	13,68	16,61			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	5 420 523	11,81	12,61	17,04			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Environmental Impact Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « P »	GBP	1 000	12,20	13,70	16,62			
Catégorie d'Actions « P »	USD	100	11,84	12,63	17,06			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	439 154	12,39	13,85	16,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 335 769	12,02	12,77	17,18			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 864 746	12,32	13,82	16,70			
Catégorie d'Actions « R »	USD	132 974	11,97	12,76	17,16			
Global Equity Income Portfolio	USD					44 627 783	49 387 268	27 123 111
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	965	22,23	20,56	21,72			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	223 858	48,54	45,32	48,18			
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 552	20,63	19,26	20,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	68 409	17,60	17,23	16,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	459 347	18,51	16,97	17,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	846 353	21,75	20,07	21,15			
Catégorie d'Actions « P »	USD	16 653	20,50	19,13	20,34			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	1 144	13,65	12,90	13,90			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	171 968	21,94	20,12	21,08			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 102	25,39	24,96	23,83			
Catégorie d'Actions « R »	USD	40 234	19,91	18,59	19,76			
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD					1 386 102 575	1 493 302 059	1 751 037 674
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	210 202	25,55	22,71	28,99			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 182	17,96	15,99	19,46			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	1 053	9,53	8,76	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	465 615	20,93	18,60	23,75			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	17,96	15,99	19,46			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	1 462	9,17	8,62	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	698 923	27,80	25,96	30,24			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	520 017	35,90	33,58	38,50			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 077	15,40	14,09	17,58			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	425 142	35,79	33,47	38,38			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 661	15,40	14,09	17,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	79 276	31,70	28,33	36,34			
Catégorie d'Actions « A »	USD	43 790	31,71	28,33	36,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	204 046	36,73	34,48	40,37			
Catégorie d'Actions « E »	EUR	66 044	9,21	8,65	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 587 882	38,31	35,50	41,00			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	7 004 055	108,75	96,25	104,06			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15 563 147	20,68	18,24	23,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 212 782	14,82	13,43	16,62			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	19,78	17,47	21,09			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	23 911	25,42	23,67	26,93			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	881 629	19,41	17,22	20,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	1 897 221	30,51	28,10	31,71			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 822 361	28,12	24,61	30,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 323 707	20,80	18,24	21,85			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 176 471	18,90	16,74	21,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	601 189	9,35	8,71	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 803 151	35,87	31,80	40,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	225 739	19,06	16,93	20,55			
Catégorie d'Actions « P »	EUR	69 897	9,35	8,71	—			
Catégorie d'Actions « P »	USD	797 905	35,65	31,60	40,23			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	19,06	16,93	20,55			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	2 742 086	19,92	18,46	21,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	594 848	23,40	21,72	24,72			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 627 242	26,15	23,07	29,23			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 106 276	17,55	15,94	19,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	20,47	18,09	21,85			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 890 145	32,61	30,37	34,56			
Catégorie d'Actions « R »	USD	8 429 036	25,50	22,57	28,60			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 347	17,25	15,72	19,46			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	168 549	20,11	17,83	21,54			
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD					164 889 196	229 681 803	332 175 320
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	663 271	9,38	10,07	11,78			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	23 981	9,37	10,06	11,78			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	31 507	7,77	8,53	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	407 975	9,46	10,72	11,51			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23		
						30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Future Health Care Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	242 408	10,23	11,44	12,13			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	7 367 331	9,62	10,24	11,89			
Catégorie d'Actions « I »	USD	359 154	9,62	10,24	11,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	900	9,19	9,71	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 882 673	9,45	10,12	11,81			
Catégorie d'Actions « P »	USD	767 027	9,45	10,12	11,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	55 457	9,77	10,96	11,43			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 830 620	9,60	10,23	11,88			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	127 810	9,76	10,95	11,42			
Catégorie d'Actions « R »	USD	378 805	9,61	10,23	11,89			
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD					2 372 950 637	2 592 871 533	5 618 990 575
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	158 012	12,47	10,40	19,20			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	62 946	12,47	10,40	19,21			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	212 076	12,39	10,86	18,28			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	31 422	66,31	55,23	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 364	6,56	5,59	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	194 904	12,04	10,63	18,03			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	16 451 611	12,87	10,65	19,49			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	800	8,10	7,05	11,59			
Catégorie d'Actions « I »	USD	389 875	12,86	10,64	19,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	153 389 302	13,23	10,86	19,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 559 206	17,34	14,42	26,55			
Catégorie d'Actions « P »	USD	399 138	17,34	14,42	26,55			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	53 559	13,16	11,46	18,86			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	551 816	7,77	6,43	11,77			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	584 256	11,10	9,65	16,14			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 000	13,19	11,49	18,90			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 829 616	10,80	8,94	16,38			
Global Millennials Equity Portfolio	USD					1 516 825 984	1 557 419 154	2 884 269 110
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	7 627 399	22,48	20,22	32,07			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	1 019	7,91	7,26	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	576 712	18,96	17,06	27,06			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 401	7,69	7,21	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 264 569	11,59	10,96	15,86			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	1 008 282	79,62	71,52	113,40			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	6 542 340	7,88	7,24	11,47			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	10 954	13,34	12,62	18,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	653	10,60	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 623 833	14,57	13,87	20,23			
Catégorie d'Actions « E »	EUR	4 193 990	18,42	17,54	25,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	18 891 863	15,96	14,96	21,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	92 085	23,85	22,39	31,66			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 783 250	24,55	21,91	34,46			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	136 724	23,91	22,44	31,76			
Catégorie d'Actions « I »	USD	5 242 920	20,24	18,06	28,41			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	4 354 502	9,84	8,77	13,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 677 427	19,36	17,37	27,48			
Catégorie d'Actions « P »	USD	791 249	19,36	17,37	27,47			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	58 616	10,28	9,64	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	198 539	23,77	22,33	31,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 523 296	24,52	21,89	34,46			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	852 688	23,46	22,03	31,17			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 876 855	24,15	21,56	33,94			
India Equity Portfolio	USD					2 714 649 769	2 103 375 432	2 381 094 425
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 888 098	33,51	29,70	32,42			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 236 456	33,45	29,65	32,37			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	1 045 123	237,14	210,84	197,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	405 993	17,06	15,47	16,87			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	62 836	34,16	35,08	34,41			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	277 216	20,60	18,35	20,14			
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 006 640	30,75	27,39	30,05			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6 340 375	44,77	41,90	41,96			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	3 599 950	23,65	21,82	21,54			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	22 770 481	38,99	34,22	37,00			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	3 889 374	25,16	23,23	22,57			
Catégorie d'Actions « I »	USD	780 380	38,21	33,61	36,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	4 557 587	22,10	19,23	20,62			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	1 000	10,12	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	1 021	10,43	—	—			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
India Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	580	22,76	21,09	20,90			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 688 569	44,11	38,89	42,24			
Catégorie d'Actions « P »	USD	119 421	43,53	38,38	41,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 899 951	22,17	20,46	20,20			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	4 625 309	32,55	28,59	30,93			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	2 893 009	40,88	37,78	36,72			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 109 908	32,35	28,42	30,75			
Japan Equity Partners Portfolio	JPY					406 602 243	285 107 185	315 911 904
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	394 205	20 973,05	17 895,40	19 227,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	51 055	10,60	10,11	12,28			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	218 300	8,20	7,44	9,91			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	15 334	19,35	16,37	17,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	75 145	20,09	16,70	18,10			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	8 459	135,32	111,02	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	62 538	13,10	10,76	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	158 712	11,21	9,10	9,67			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	522 221	25 079,30	21 231,56	22 715,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	7 115 354	13,81	13,07	15,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	5 612 769	22,73	21,54	25,56			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	9 245 220	22 484,87	19 027,34	20 277,91			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 473 545	21,65	17,83	19,18			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	44 336	22,88	18,57	19,71			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	8 098 281	28,39	22,85	24,09			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	2 110 954	14,10	13,40	15,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	1 515 604	15 244,98	12 806,72	13 546,84			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	10 798 442	10,50	9,38	12,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	649 497	24 220,03	20 608,71	22 084,10			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 230 683	27,25	22,06	23,38			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	82 932	24,81	20,25	21,61			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	47 908	18,90	15,31	16,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	961	9,82	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	JPY	551 907	22 362,67	18 937,37	20 195,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	886 104	21,54	17,77	19,12			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	769 853	22,76	18,49	19,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	507 879	19,38	15,61	16,47			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 078	9,86	9,37	11,14			
Catégorie d'Actions « R »	JPY	19 532	12 758,21	10 836,71	11 574,52			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 365 327	22,85	18,61	19,79			
Japan Equity Portfolio	JPY					145 670 525	165 302 011	189 227 791
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	164 920	21 751,51	18 450,05	18 916,22			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	JPY	864 595	2 501,40	2 121,75	2 175,39			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	955 536	32,05	26,46	27,43			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	32 730	242,38	200,18	207,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	199 931	26,43	21,29	21,47			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SGD	1 721	10,00	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	7 500	106,47	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 802	10,65	—	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	2 808	22,88	21,72	24,77			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	85 525	25,54	23,05	29,28			
Catégorie d'Actions « A »	USD	216 430	17,84	16,18	20,65			
Catégorie d'Actions « B »	USD	25 625	14,77	13,53	17,45			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 027 345	14,85	14,18	16,56			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 818 764	19,31	16,07	16,78			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	7 754 702	2 109,02	1 776,29	1 813,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	1 796 058	22 809,60	19 170,22	19 474,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 679 103	27,70	22,66	23,28			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 009 553	30,06	23,98	23,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	14 179 641	11,08	10,41	—			
Catégorie d'Actions « I »	JPY	147 913	3 147,65	2 667,93	2 725,88			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 386 607	22,82	18,54	18,89			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Japan Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	8 135 961	10,05	9,43	10,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	JPY	23 646	13 308,34	11 170,51	11 332,66			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 693	13,46	11,00	11,28			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	18 177	27 176,05	22 989,12	23 506,67			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	339 503	27,45	22,04	22,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	392 712	10,43	9,81	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	365 001	4 041,45	3 399,02	3 455,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	519 071	10,33	9,24	—			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	44 393	22,78	18,52	18,86			
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	341 190	26,74	25,37	28,86			
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	123 634	3 838,23	3 253,46	3 323,86			
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	48 094	11,41	10,29	13,03			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	237 203	12,73	10,41	10,69			
US Equity ESG Portfolio	USD					727 468 292	697 593 710	888 940 994
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 321 743	35,34	32,00	38,14			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	189 030	35,40	32,06	38,20			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	23 055	38,50	36,63	39,84			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 030 498	33,21	30,86	37,94			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	8 437	38,39	36,55	39,13			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	1 000	32,11	29,72	35,35			
Catégorie d'Actions « A »	USD	124 092	32,39	29,47	35,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	160 070	34,00	32,59	35,71			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 869	27,13	25,40	31,46			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	7 779	20,24	19,09	20,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12 792	31,51	28,28	33,43			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	31 450	44,79	42,41	45,04			
Catégorie d'Actions « I »	USD	69 089	37,86	34,08	40,28			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	—	—	32,86	38,55			
Catégorie d'Actions « IS »	GBP	487 815	16,40	15,54	16,50			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	166 141	32,12	29,00	34,48			
Catégorie d'Actions « P »	USD	44 016	32,17	29,05	34,53			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	322 273	35,41	33,44	36,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	78 905	29,70	26,69	31,57			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	547 325	25,29	23,33	28,46			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	54 675	37,32	35,35	37,56			
Catégorie d'Actions « R »	USD	88 557	29,42	26,48	31,32			
US Focused Growth Equity Portfolio^(b)	USD					—	21 034 445	49 867 798
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	—	—	29,85	49,41			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	—	—	23,99	39,70			
Catégorie d'Actions « A »	USD	—	—	22,88	38,04			
Catégorie d'Actions « B »	USD	—	—	18,40	30,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	—	—	33,66	51,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	—	—	26,89	44,16			
Catégorie d'Actions « I »	USD	—	—	29,65	48,72			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	—	—	28,09	46,38			
Catégorie d'Actions « P »	USD	—	—	28,07	46,35			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	—	—	25,35	41,64			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	—	—	34,25	50,55			
Catégorie d'Actions « R »	USD	—	—	25,36	41,67			
US Small Cap Equity Portfolio	USD					93 189 897	82 428 166	80 489 809
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	116	13,05	12,55	14,29			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	116	13,05	12,56	14,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	28 582	13,24	13,51	14,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 138 648	13,58	12,98	14,69			
Catégorie d'Actions « I »	USD	122 694	13,56	12,96	14,67			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	643 510	13,18	12,67	14,41			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24 022	11,29	11,15	13,11			
Catégorie d'Actions « P »	USD	117	13,16	12,68	14,41			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 713 770	13,53	12,94	14,65			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	33 030	11,88	11,68	13,66			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	765	14,76	14,85	15,10			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 193 178	13,52	12,94	14,65			
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD					391 306 555	323 645 488	488 768 865
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	52 582	12,38	8,72	13,84			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	14 820	12,35	8,71	13,84			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	22 961	13,22	9,80	14,21			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	1 000	11,00	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	12 572	13,02	9,70	14,13			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	2 300	12,98	9,55	13,52			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
US Technology Opportunities Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	3 468 261	12,67	8,87	13,97			
Catégorie d'Actions « I »	USD	147 922	12,68	8,87	13,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	25 368 898	12,97	9,01	14,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	819 978	12,46	8,76	13,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	20 050	12,94	9,53	13,50			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	364 514	12,64	8,85	13,96			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 000	12,65	8,85	13,95			
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD					7 956 430	14 188 111	4 965 512
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	8 212	7,38	9,26	9,92			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 047	7,04	9,05	9,91			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 003	7,36	9,26	9,92			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 047	70,70	90,78	99,33			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2 005	7,89	10,40	10,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	1 000	74,17	92,90	99,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	20 433	7,76	10,31	10,15			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	1 052	7,75	—	—			
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	1 014	7,45	9,37	9,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	354 284	8,02	10,49	10,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	478 509	7,51	9,34	9,93			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	2 057	8,13	10,76	10,27			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 011	7,43	9,34	9,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	103 598	7,42	9,29	9,92			
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 005	7,38	9,29	9,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	8,01	10,48	10,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	12 558	7,50	9,34	9,93			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 010	7,93	10,48	10,17			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 000	8,13	10,75	10,27			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 010	7,42	9,34	9,93			
Global Future Economic Security Equity Portfolio^(b)	USD					406 373 306	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 000	10,34	—	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 000	10,34	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	10,24	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	10,21	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 000	10,35	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	235 293	10,39	—	—			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	1 000	10,35	—	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 000	10,38	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	38 751 043	10,42	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 000	10,33	—	—			
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 000	10,33	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	10,27	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	913	10,34	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	10,38	—	—			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 000	10,27	—	—			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 000	10,34	—	—			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 000	10,38	—	—			
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD					29 199 106	47 643 483	43 053 063
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	97 836	12,92	14,13	14,27			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 222	12,33	13,60	13,80			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	102 930	12,62	14,50	13,36			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	84	12,07	13,97	12,94			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	17 996	9,53	11,38	10,83			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	784 133	11,43	13,22	12,28			
Catégorie d'Actions « E »	EUR	45 357	11,37	13,16	12,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	81	12,91	14,70	13,21			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	290 516	13,66	14,81	14,85			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	89	11,71	13,58	12,37			
Catégorie d'Actions « I »	USD	180 619	12,45	13,73	13,95			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	352 500	0,94	1,06	1,10			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	584 502	13,20	14,38	14,49			
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 372	12,37	13,64	13,84			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	174	12,86	14,67	13,18			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	95 978	13,61	14,76	14,80			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	296	11,70	13,57	12,37			
Catégorie d'Actions « R »	USD	82	12,45	13,71	13,91			
Global Real Estate Equity Portfolio	USD					14 277 559	24 810 384	42 942 366
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	31 594	9,40	9,27	11,65			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	7 773	6,68	6,80	8,89			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 137	8,27	8,34	10,65			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	219 601	9,17	9,50	10,89			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Real Estate Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	4 471	6,37	6,86	8,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	9 052	8,39	8,75	10,11			
Catégorie d'Actions « E »	EUR	3 451	7,71	8,16	9,51			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	485 832	7,57	7,65	9,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	295 431	9,94	9,72	12,12			
Catégorie d'Actions « I »	USD	207 155	8,34	8,42	10,75			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	329 201	7,01	7,12	9,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	57 389	9,18	9,03	11,31			
Catégorie d'Actions « P »	USD	45 175	7,98	8,05	10,27			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	2 309	7,23	7,68	8,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 359	9,91	9,69	12,09			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 189	8,33	8,41	10,73			
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD					59 218 997	32 689 900	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 068	10,83	10,92	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 069	10,83	10,92	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	9,54	10,10	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	9,48	10,09	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	936	9,25	9,73	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 068	10,93	10,93	—			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	938	9,23	9,73	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 070	10,91	10,93	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	5 356 136	11,03	10,95	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	9,62	10,11	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	936	9,25	9,73	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 068	10,92	10,93	—			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 002	9,61	10,11	—			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	938	9,23	9,73	—			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 070	10,91	10,93	—			
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD					77 424 337	124 342 740	54 490 888
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 651 748	9,97	9,98	6,94			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	137 262	8,78	8,90	6,28			
Catégorie d'Actions « A »	USD	38 372	13,96	14,16	9,99			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 257 432	11,74	12,44	7,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 018 466	10,93	10,85	7,49			
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 450	8,77	8,90	6,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 481 685	9,75	9,73	6,75			
Catégorie d'Actions « P »	USD	517 217	8,30	8,41	5,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	43 900	15,44	16,13	10,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	243 630	10,81	10,74	7,41			
Catégorie d'Actions « R »	USD	12 302	8,80	8,93	6,29			
Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio	USD					2 342 122 882	2 464 666 217	2 844 301 922
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	7 551 685	17,24	16,48	19,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	189 095	9,91	9,52	11,57			
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	31 015	10,64	10,51	12,98			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	3 788 262	12,13	12,18	13,47			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	4 148	8,00	8,01	10,01			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	30 153	8,29	8,13	10,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	35 124	9,98	9,44	11,44			
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	1 037	7,57	7,48	9,21			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	148 453	10,60	10,72	11,95			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	23 730 473	10,41	10,37	11,38			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	58 921 919	19,72	18,70	22,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	7 585 067	11,08	11,11	12,04			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	5 294 587	9,74	10,07	11,31			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	26 498	19,35	19,16	20,56			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	3 746 364	1 501,50	1 329,96	1 283,04			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	9 278 118	21,94	20,67	24,70			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	1 096	1 122,31	998,80	965,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	2 236 413	10,76	10,19	12,21			
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	2 330 671	10,37	10,27	12,69			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	1 324 458	14,91	14,17	17,07			
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	19 299	12,25	12,06	14,85			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	2 965 746	14,53	13,79	16,59			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	79 894	8,61	8,39	10,35			
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	11 155 761	14,76	15,28	16,90			
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	575 423	11,85	11,65	14,35			
Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio^(b)	USD					57 014 117	—	—
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	1 000	9,95	—	—			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio^(b) (suite)								
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	EUR	1 000	10,13	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	GBP	1 000	10,21	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	USD	100 730	9,98	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	1 000	10,12	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	1 000	10,21	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	5 498 037	9,98	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	EUR	1 000	10,11	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	GBP	1 000	10,20	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	45 728	9,97	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	EUR	1 000	10,12	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	GBP	1 000	10,20	—	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	59 234	9,98	—	—			
Europe CORE[®] Equity Portfolio	EUR					1 194 498 582	1 576 345 075	1 746 069 310
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	5 248 986	24,47	22,43	23,44			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 395 792	19,91	18,63	19,75			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	34 494	13,53	11,81	13,52			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 887	13,85	12,45	12,76			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	9 436	12,49	11,69	12,20			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	51 995	12,97	11,55	13,42			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	148 319	12,89	11,87	12,47			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	354 001	12,06	10,57	12,17			
(Catégorie Couverte en PLN)	PLN	38 079	13,64	12,00	12,21			
Catégorie d'Actions « A »	EUR	717 446	17,83	16,68	17,68			
Catégorie d'Actions « A »	USD	85 818	12,23	10,89	12,65			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 842 505	27,06	24,93	26,18			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	47 160	10,92	10,26	11,23			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	24 379 472	24,12	21,93	22,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 921 983	14,05	12,15	13,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	2 185	13,14	12,18	12,69			
(Catégorie Couverte en CHF)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	6 896 515	12,82	11,68	12,15			
(Catégorie Couverte en EUR)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	10 000	15,34	13,67	13,91			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	1 999 337	25,98	24,31	25,76			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	—	—	20,62	21,27			
Catégorie d'actions de capitalisation « IO » (Long European CQY vs. EUR)	SGD	—	—	12,96	13,12			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	672 402	13,11	11,90	12,33			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	3 127 999	18,45	16,87	17,58			
Catégorie d'Actions « P »	EUR	1 247 587	12,27	11,48	12,16			
Catégorie d'Actions « P »	GBP	32 399	12,52	11,73	12,24			
Catégorie d'Actions « P »	USD	277 183	12,14	10,81	12,55			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 592 340	25,43	23,14	24,00			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	873 259	20,27	18,97	20,10			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	115 613	21,58	20,22	21,09			
Catégorie d'Actions « R »	USD	154 876	12,30	10,95	12,71			
Eurozone CORE[®] Equity Portfolio	EUR					4 398 365	3 833 232	4 085 932
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	1 000	10,76	9,49	10,19			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 016	10,59	9,49	10,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	1 000	9,93	8,34	9,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 851	10,63	9,42	10,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	294 140	10,95	9,58	10,22			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	102 434	10,69	9,58	10,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	10,94	9,58	10,21			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 024	10,69	9,57	10,21			
Global CORE[®] Equity Portfolio	USD					3 438 440 881	3 531 130 918	4 281 495 831
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	1 693 982	30,68	27,27	31,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	1 257 491	30,98	27,10	32,25			
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	964	12,78	11,55	13,50			
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	394 629	25,00	22,31	25,68			
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	604 309	33,23	29,18	34,80			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	157 612	142,93	126,86	145,62			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	220 094	14,07	12,78	14,65			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	101 030	13,68	12,43	14,08			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	179 016	14,12	12,70	14,13			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	2 465 377	15,53	14,28	15,50			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	329 399	114,83	100,77	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	257 579	13,15	11,77	13,89			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Devise	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	
Global CORE[®] Equity Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	204 634	106,65	96,16	—				
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	319 555	24,91	21,90	26,19				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	2 804 413	28,09	26,37	27,76				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	3 314 511	33,56	31,00	33,82				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	777 521	12,74	11,46	13,60				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	18 150 487	32,78	30,37	31,58				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	24 136 784	32,08	28,29	32,22				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 994	13,48	12,41	14,02				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 224 104	13,33	12,02	13,60				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	34 467	12,44	11,35	12,04				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	10 220 411	112,59	97,99	99,00				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	2 039 339	14,67	12,73	15,02				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 164 795	13,75	12,21	14,29				
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	4 278	16,55	15,55	16,06				
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	USD	2 154 240	25,42	22,69	26,10				
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	59 573	34,39	30,22	36,02				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	EUR	—	—	45,58	47,13				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	2 521 760	28,29	24,82	28,14				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	SEK	896	118,89	102,92	103,43				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	47 834 213	20,30	17,52	20,57				
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	10 976 031	19,17	16,84	20,07				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	858	13,23	12,04	12,95				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	USD	1 004	10,90	9,44	11,12				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 750	11,74	10,42	12,18				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	2 420 209	23,93	20,88	24,77				
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	251 600	39,22	34,45	41,07				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 670	12,32	11,35	12,83				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	306 958	16,28	14,85	16,00				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	949 701	29,77	25,84	30,52				
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	212 493	16,49	15,49	16,01				
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	806 970	26,95	23,68	28,22				
Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio	USD					704 520 861	507 469 708	714 592 577	
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	945 445	26,81	25,60	28,01				
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	6 223 064	26,83	25,15	28,39				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	145 132	14,37	14,07	14,48				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	17 738	211,51	197,75	190,97				
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	20 923	21,67	20,70	22,74				
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	43 048	20,65	19,35	21,94				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	315 019	26,70	26,78	26,85				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	1 348 192	25,58	25,17	26,04				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	7 697	10,59	—	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	1 195	14,99	14,87	14,49				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	2 574 718	34,93	33,97	34,71				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	7 939 705	115,03	106,78	102,18				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	5 685 474	17,54	16,23	18,18				
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	1 469 533	14,32	14,39	14,14				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	8 187	55,60	54,82	53,13				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	1 270 226	31,80	29,81	32,16				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	837 921	18,14	16,69	18,58				
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	3 546 514	16,94	15,88	17,93				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	139 887	24,01	22,32	25,11				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	1 020 660	26,60	24,63	27,61				
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	64 766	20,31	20,03	20,31				
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	62 757	24,53	23,00	25,96				
US CORE[®] Equity Portfolio	USD					1 589 702 437	1 452 015 001	1 993 440 626	
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	986 605	37,10	33,33	37,07				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	2 474 230	37,53	32,81	38,28				
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	126 628	36,65	32,93	36,62				
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	845 086	64,81	56,64	66,09				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	889	153,81	137,95	153,32				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	8 547	15,48	14,23	15,80				
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	1 196 727	36,88	32,39	37,99				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	4 631 502	31,37	28,95	30,98				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 085 101	13,49	12,17	14,74				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	HKD	788	167,61	149,47	165,18				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	9 215 897	24,69	22,05	24,38				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	15 538 998	23,35	20,29	23,54				

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
US CORE[®] Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 483 084	14,37	12,82	15,36			
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	6 199 021	45,89	40,07	46,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	1 262 083	32,62	28,45	33,12			
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	635 423	35,03	30,58	35,64			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	2 129 931	35,96	31,28	36,31			
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	54 205	43,33	39,81	41,69			
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	796 932	34,12	29,79	34,71			
Catégorie d'Actions de Clôture « U »	USD	141 225	41,51	37,29	41,47			
US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio	USD					110 838 121	131 853 785	190 778 079
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	29 107	28,63	28,48	32,43			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	25 002	29,26	28,21	33,57			
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	62 695	29,31	28,26	33,64			
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	157 719	26,18	26,17	29,95			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	28 111	27,97	29,38	30,67			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	57 365	28,78	29,30	31,98			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	397 829	29,82	28,56	33,75			
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	78	27,50	26,43	31,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	4 100 203	15,65	14,89	17,50			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	674 570	26,37	25,32	29,99			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	158 917	26,07	24,98	29,53			
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	41 734	32,37	32,76	34,84			
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	39 075	25,28	24,31	28,77			
Asia High Yield Bond Portfolio	USD					404 070 798	363 193 097	401 654 739
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	132 560	81,66	77,69	98,81			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	176 557	60,81	64,85	90,96			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	703 688	63,74	66,14	90,24			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 631 654	61,14	65,10	91,41			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	78 248	59,04	63,98	90,70			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	12 088	756,30	832,15	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	21 959	62,07	65,35	90,07			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	498	796,33	851,97	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 414	60,45	64,07	89,30			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 437	62,89	65,68	90,09			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	79 713	62,78	65,94	90,20			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	769	74,82	73,07	95,37			
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	36 615	66,01	69,43	95,28			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	636 454	83,20	78,42	98,84			
Catégorie d'Actions « I SD »	GBP	150 504	74,28	80,88	95,31			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	10 924	60,88	64,49	89,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	926 409	83,60	78,96	99,71			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8 211	73,33	79,84	96,17			
Catégorie d'Actions « I »	USD	462 337	70,64	73,10	98,02			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 261 842	65,65	69,52	91,69			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	226	66,00	68,88	91,55			
Catégorie d'Actions « IS »	USD	211	70,76	73,24	98,19			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	38 279	60,27	64,16	89,72			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	55 823	82,65	78,34	99,27			
Catégorie d'Actions « P »	USD	7 471	70,43	72,88	97,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	87	95,94	90,65	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	410 296	80,76	77,95	—			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 175	73,31	79,80	96,15			
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD					2 729 755 502	2 946 842 937	4 257 599 883
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 084 246	154,05	144,37	168,26			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	221 893	77,35	77,03	94,71			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	368 462	85,21	83,69	101,42			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	925 394	79,40	78,55	96,26			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Stable Mensuelle)	USD	139 947	98,80	96,40	116,25			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	255 429	82,47	82,00	100,76			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	46 600	79,33	80,22	99,31			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	149 687	82,15	81,66	99,22			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	21 796	75,49	75,83	93,57			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 671	74,52	75,40	94,36			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 643	73,64	73,36	90,51			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	301 575	76,55	76,66	94,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	356	85,93	83,96	100,21			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	64 277	131,02	125,55	149,38			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	39 771	83,20	83,08	102,55			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	12 948	91,90	90,36	109,87			
Catégorie d'Actions « A »	USD	79 893	98,57	96,16	115,96			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	66 117	76,18	76,45	94,53			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	59 273	123,04	118,50	141,75			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	94 911	82,11	80,73	98,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 571 596	166,23	154,82	179,33			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en BRL)	USD	3 466	119,95	98,09	97,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	6 215	87,98	85,43	101,35			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 723 120	141,38	134,66	159,25			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 342	122,99	115,34	134,54			
Catégorie d'Actions « I »	USD	352 122	99,42	97,03	117,03			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 754 848	83,64	83,54	103,15			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	793 666	88,00	86,59	105,33			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	183 019	18 168,76	15 798,73	14 674,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	420 000	136,74	126,46	145,46			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	205	94,32	92,10	111,05			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 776 924	100,63	95,60	112,80			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	129 941	134,43	125,63	146,03			
Catégorie d'Actions « P »	USD	9 232	89,59	87,38	105,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	675 131	140,04	130,52	151,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3 314	87,72	85,25	101,20			
Catégorie d'Actions « R »	USD	88 363	90,12	87,95	106,07			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 880	83,75	82,43	100,13			
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD					47 448 002	187 820 114	659 826 270
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 232	103,29	91,50	104,73			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	5 277	68,68	63,46	75,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	2 749	103,52	95,47	105,61			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 850	68,17	65,59	75,28			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	4 950	98,43	91,24	101,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	210 127	114,52	105,82	109,67			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	123 395	111,92	98,38	111,75			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	38 063	106,55	97,54	107,08			
Catégorie d'Actions « I »	USD	162	69,14	63,93	75,83			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 625	72,94	69,46	79,55			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	9 716	111,24	97,85	111,17			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 211	69,11	63,87	75,78			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 816	72,94	69,51	79,46			
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD					887 076 858	861 750 741	1 574 361 223
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	451 459	10,58	9,71	10,96			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 643	4,76	4,60	5,39			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	126 995	5,06	4,84	5,65			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	22 941	6,41	6,45	6,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	153 661	10,15	9,35	10,57			
Catégorie d'Actions « A »	USD	459 625	5,19	4,97	5,80			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	220 776	6,33	6,42	6,87			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	182 162	12,48	12,07	12,45			
Catégorie d'Actions « E »	EUR	227 884	6,46	6,49	6,91			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	3 535 462	6,66	6,74	7,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	5 327 021	13,53	12,93	13,18			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	287 310	11,82	11,32	11,36			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets Debt Local Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	21 482 462	12,25	11,14	12,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	13 373 095	10,29	—	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 862 547	5,44	5,20	6,08			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	6 025 225	7,83	7,58	8,90			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	3 312 460	1 585,86	1 346,94	1 206,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	3 519 722	13,76	12,43	13,79			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	4 364 794	5,58	5,34	6,24			
Catégorie d'Actions « IS »	EUR	587	9,76	10,14	10,81			
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	114 275 016	1,14	1,22	1,58			
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	21 378 236	1,63	1,64	2,12			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	971 231	11,85	10,85	12,19			
Catégorie d'Actions « P »	USD	101 798	6,16	5,89	6,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	27 794	10,01	9,57	9,76			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	720 547	8,39	7,63	8,54			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	748	5,82	5,85	6,24			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 120	6,25	6,29	6,60			
Catégorie d'Actions « R »	USD	228 601	4,88	4,67	5,45			
Emerging Markets Debt Portfolio	USD					2 719 538 729	3 051 189 624	4 678 078 458
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 202 185	20,70	19,32	23,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	66 226	12,86	11,39	11,94			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 373 038	14,15	13,52	17,13			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 549	6,53	6,49	8,49			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	9 656 866	7,93	7,78	10,03			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	3 434 973	6,47	6,37	8,23			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 069 787	10,78	10,52	13,45			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	177 419	7,72	7,14	7,74			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	199 139	5,91	5,93	7,85			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	164 987	67,06	66,46	86,21			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	4 708 977	6,19	6,17	8,01			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	358 538	8,89	8,66	10,98			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	20 306	10,84	9,81	10,54			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	627 353	6,34	6,34	8,32			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	116 830	7,86	7,76	9,97			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	1 757 629	7,83	7,68	9,90			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	213 791	9,43	8,82	10,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	1 173 274	10,42	9,51	11,43			
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 404 834	12,76	12,46	15,92			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 188 113	6,67	6,70	8,84			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	576 412	6,25	5,95	6,65			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 506 965	24,12	23,77	26,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 870 812	10,59	10,16	12,94			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	346 735	10,19	9,27	10,01			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	5,69	7,60			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	GBP	—	—	7,64	8,84			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	148 100	5,81	5,96	7,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	29 291 473	15,15	14,06	17,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	383 046	9,26	8,97	11,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 711 543	17,24	16,37	20,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	5 120	10,25	9,22	9,85			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	19 482	833,58	817,79	1 029,10			
Catégorie d'Actions « I »	USD	964 303	13,55	13,23	16,91			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	195 628	8,52	7,88	8,54			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 143 488	6,49	6,49	8,53			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	2 080	6,65	6,29	7,00			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	208 330	7,88	7,77	10,06			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	6 390 162	7,59	7,45	9,62			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	47 173 925	10,65	10,31	11,30			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	2 024 866	1 526,32	1 321,26	1 301,18			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 316 797	21,91	20,17	24,60			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 409 034	9,52	8,97	11,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 312 403	19,30	17,91	22,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	6 783 001	887,19	863,91	1 078,78			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 524 302	9,54	9,32	11,92			
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 108	6,00	6,03	7,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	803 309	9,83	9,08	11,13			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	999	8,32	8,03	10,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	506 096	8,56	8,11	10,19			
Catégorie d'Actions « IS »	USD	15 401 057	7,94	7,76	9,92			
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	66 678	7,33	7,32	9,62			
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 079 302	6,98	6,88	8,91			
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	901 829	2,49	2,72	3,86			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	21 831	9,71	9,04	11,14			
Catégorie d'Actions « P »	USD	639 412	7,42	7,25	9,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	129 892	14,06	13,71	15,39			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 790 822	11,82	10,97	13,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	486 850	9,33	9,04	11,41			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 849 129	9,86	9,37	11,81			
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 907 241	7,18	7,01	8,96			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 477 568	5,93	5,93	7,79			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	538 820	6,57	6,47	8,37			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	—	—	6,58	7,21			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	246 548	7,57	7,47	9,59			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 077 095	9,21	8,53	10,46			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 053 161	8,26	7,99	10,05			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	275 895	8,47	8,03	10,10			
Catégorie d'Actions « RS »	USD	1 513 933	7,94	7,76	9,92			
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	245 825	7,30	7,30	9,59			
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	272 712	7,63	7,52	9,74			
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD					21 904 559	26 627 257	51 814 093
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 343	111,70	104,53	108,76			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	114	97,83	94,74	101,85			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	101,93	97,43	103,25			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 236	89,15	88,22	96,80			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 524	100,69	96,48	102,50			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	49 503	114,69	106,75	110,47			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 102	104,68	99,51	104,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	109,90	102,98	106,99			
Catégorie d'Actions « I »	USD	117	98,35	95,25	102,45			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 198	89,61	88,70	97,36			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 082	104,54	97,52	101,17			
Catégorie d'Actions « P »	USD	36 547	95,47	92,45	99,40			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 113	89,14	88,22	96,82			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	115	92,67	90,40	97,75			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	23 523	107,80	100,37	103,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	51 181	104,45	99,34	104,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	109,68	102,82	106,87			
Catégorie d'Actions « R »	USD	7 286	95,66	92,64	99,61			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 166	89,58	88,66	97,32			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 165	94,21	91,90	99,37			
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR					280 863 370	358 847 676	406 949 400
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	1 863 493	10,02	9,75	10,26			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	33 198	9,88	9,63	10,15			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	365 892	9,78	9,54	10,07			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	10 601 652	10,35	10,04	10,54			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	6 057 472	9,91	9,67	10,18			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 045 470	10,14	9,86	10,35			
Catégorie d'Actions « P »	EUR	386 123	9,82	9,58	10,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	5 264 479	10,31	10,01	10,51			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	2 003 728	9,91	9,67	10,18			
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR					142 573 485	110 997 958	106 241 655
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	10 844	123,66	115,34	128,86			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 821	145,21	132,56	144,97			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	5 832	94,72	91,36	104,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	285 912	1 089,92	1 014,90	1 129,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	17 732	141,26	125,88	132,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	4 341	116,81	109,61	123,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	657 992	130,28	120,86	134,30			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	95 928	105,86	96,12	104,55			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	138	94,96	91,61	104,95			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 197	106,58	101,49	114,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	31 820	127,26	118,35	131,82			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	12 682	149,30	135,88	148,15			
Catégorie d'Actions « P »	EUR	4 006	94,78	91,44	104,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	68 395	129,59	120,27	133,69			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	7 166	95,22	91,87	105,27			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 325	103,43	98,26	111,06			
Global Income Bond Portfolio	USD					25 166 988	27 511 292	43 058 257
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	328	99,02	91,62	104,01			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	116	85,03	83,41	99,46			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	111	88,51	85,81	101,03			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	112	87,80	84,81	99,69			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	896	85,69	83,93	100,04			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 633	82,61	82,33	99,15			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 114	83,87	83,26	100,08			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 522	86,51	84,58	99,70			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	93,87	88,91	103,04			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 715	79,83	80,53	98,05			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 141	92,38	87,94	102,42			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	113	88,50	85,80	101,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	190 659	100,75	92,70	104,69			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 229	95,39	89,82	103,52			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	113	88,49	85,79	101,02			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	17 693	99,99	92,23	104,40			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	113	88,48	85,79	101,02			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 132	86,94	84,95	100,82			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	100	100,69	92,68	104,64			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 765	98,88	91,73	104,42			
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD					1 460 711 133	1 063 963 313	1 520 229 475
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 126 998	16,16	15,37	18,21			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 251	10,08	—	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	1 269	9,91	—	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	75 665	10,73	10,44	12,50			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 159	9,88	—	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 258	9,83	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 670	10,20	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	77 472	103,75	101,01	121,74			
Catégorie d'Actions « A »	USD	114 048	10,77	10,47	12,56			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 252 624	14,66	14,30	17,34			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Credit Portfolio (Hedged) (suite)								
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	6 470	10,38	9,77	10,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	27 792 147	14,53	13,73	16,15			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	4 727 229	12,59	12,41	14,97			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	23 247 627	14,85	14,36	17,24			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	GBP	45 068	9,59	9,41	11,38			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	15 440 787	14,32	13,48	15,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en Duration)	SEK	693 120	86,33	83,29	99,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	11 019 055	10,22	9,94	11,92			
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	1 403 541	5,82	6,16	8,02			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	3 766 816	17,33	16,41	19,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 068 188	13,60	12,34	12,57			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	634 700	16,72	16,19	19,47			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	41 522	11,46	10,63	11,04			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	USD	556 589	11,69	11,36	13,63			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	219 814	8,60	8,56	10,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	174 844	8,50	8,34	10,11			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	533 344	13,44	12,71	14,96			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	298 410	13,54	12,27	12,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	1 118 244	11,41	11,05	13,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	1 324 295	11,68	10,82	11,23			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	634 637	10,67	10,18	12,08			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	715 774	10,37	10,08	12,10			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	642 517	8,57	8,53	10,46			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	532 658	9,66	9,48	11,47			
Global Fixed Income Portfolio	USD					49 703 906	53 405 849	124 883 227
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	414 427	13,62	13,27	16,51			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	122 925	13,87	13,73	17,24			
Catégorie d'Actions « A »	USD	107 865	10,80	10,68	13,42			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	635 063	7,06	7,24	8,25			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	277 135	17,23	17,56	19,81			
Catégorie d'Actions « I »	USD	127 858	8,23	7,98	9,87			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	501 861	11,65	11,56	14,53			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 330 736	14,37	13,89	17,11			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	255 497	12,58	12,22	15,12			
Catégorie d'Actions « R »	USD	66 674	9,87	9,58	11,85			
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR					676 494 431	686 216 347	1 219 556 933
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	3 051 057	12,72	12,57	14,73			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	63 449	9,95	9,96	11,76			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	384 769	103,77	102,44	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	430 099	12,15	12,04	14,15			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en NOK)	EUR	12 107 438	13,73	13,51	15,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	NOK	13 882 781	104,99	102,58	117,80			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	SEK	9 130	87,68	86,13	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 428 833	10,98	10,56	12,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	12 891 301	4,66	4,68	5,52			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	GBP	326 937	9,99	9,64	11,04			
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 790 139	13,18	12,63	14,37			
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 191 604	10,52	10,32	11,93			
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 910 557	5,11	5,44	6,84			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	EUR	1 995 361	13,36	13,16	15,33			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	CHF	490 583	10,17	10,20	11,92			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	296 921	9,10	8,76	10,01			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	259 939	10,47	10,51	12,41			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	GBP	71 280	10,79	10,68	12,45			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	208 412	11,43	11,21	12,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 420 355	10,74	10,58	12,32			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	375 827	11,90	11,45	13,06			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	549 419	9,08	9,12	10,77			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3 326 603	8,60	8,80	10,42			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 930 796	10,05	9,93	11,58			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	560 276	10,69	10,48	12,12			
Global High Yield Portfolio	USD					1 534 394 548	1 720 186 706	3 065 624 007
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 969 393	22,43	20,78	23,46			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	1 142 284	15,09	13,62	13,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	711 425	143,05	135,46	155,42			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 980	7,76	7,68	9,22			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	588 502	8,13	7,94	9,42			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	474 452	8,11	7,72	8,26			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 535 596	6,93	6,76	7,95			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	677 840	8,46	8,03	8,53			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 069	83,44	82,40	98,89			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	410 117	7,91	7,85	9,40			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	1 000	6,70	6,66	7,23			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	97 087	8,05	7,75	8,28			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	10 096	10,89	10,27	10,67			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 295 352	25,88	24,52	28,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	44 203	12,84	11,84	12,31			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	49 630	6,62	6,75	8,12			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	336 837	8,86	8,71	10,34			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	334 800	8,06	7,87	9,34			
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 599 985	8,38	8,17	9,61			
Catégorie d'Actions « B »	USD	3 817	5,04	4,91	5,78			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	920 742	6,96	6,96	8,41			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	379 885	6,98	6,79	7,40			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	436 478	32,76	32,05	33,18			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	829 968	13,75	13,09	15,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	84 901	12,09	11,21	11,71			
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 096 686	4,98	4,97	5,99			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	24 947 222	7,81	7,63	9,05			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 383	7,37	7,37	8,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	11 894 978	21,92	20,19	22,66			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	34 548	17,47	15,68	15,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 759 401	18,04	17,00	19,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	477	23,32	21,64	24,46			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	15 450	10,26	10,60	11,38			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 313 990	8,87	8,65	10,18			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 044 559	8,83	8,82	10,62			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	132 944	7,61	7,49	8,89			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	54	7,82	7,49	8,02			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	18 781	8,21	8,15	9,75			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 716 949	23,68	21,68	24,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 549 744	20,18	18,90	21,52			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	420 881	21,75	20,07	22,56			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	43 502 496	1 117,21	1 080,60	1 228,96			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global High Yield Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 689 508	7,34	7,16	8,43			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	54 000	13,29	12,22	13,70			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	980	10,63	10,23	11,72			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	432	11,34	10,62	12,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	583	12,33	11,42	12,89			
Catégorie d'Actions « IS »	USD	1 428	8,25	8,05	9,47			
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 844	7,66	7,54	8,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 052 069	11,62	10,74	12,09			
Catégorie d'Actions « P »	USD	484 292	8,75	8,54	10,05			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	60 488	8,29	8,23	9,86			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 742 498	14,77	13,62	15,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7 376	10,92	10,53	12,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	22 864	11,48	10,77	11,13			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	18 611	13,71	12,32	12,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 649 983	12,48	11,77	13,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	175 118	12,41	11,39	11,78			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9 092	113,83	107,25	122,45			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 719 547	8,56	8,35	9,82			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	237 347	6,84	6,98	8,40			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	377 128	8,48	8,04	8,55			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	401 103	7,17	7,16	8,63			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	829 483	7,88	7,76	9,21			
Global Securitised Income Bond Portfolio^(b)	USD					140 592 282	165 472 755	228 012 267
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	93 086	184,59	169,85	194,89			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	—	—	137,96	161,18			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	179	106,38	105,02	124,82			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	95 365	134,54	130,93	152,83			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 901	102,02	101,88	121,62			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	9 218	137,57	135,45	158,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 187	147,37	139,37	164,38			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	—	—	135,72	158,57			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	24 826	134,58	130,97	152,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	55 500	204,91	187,35	213,11			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	119 299	159,37	149,01	173,36			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	—	—	137,75	160,94			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	166 976	134,46	130,85	152,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	135 156	196,96	180,62	206,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	91	103,50	—	—			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	GBP	295	120,85	123,71	129,74			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	4 397	108,16	105,26	122,98			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 234	107,47	105,39	124,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	87 996	196,08	179,37	204,17			
Catégorie d'Actions « R »	USD	37 886	151,04	141,81	164,79			
Global Sovereign Bond Portfolio^(b)	USD					—	268 527 002	548 198 678
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	—	—	94,34	110,34			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	—	—	87,41	103,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	—	—	99,00	115,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	—	—	97,13	107,70			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	—	—	117,16	126,35			
Catégorie d'Actions « I »	USD	—	—	87,98	103,89			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	—	—	105,85	116,05			
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD					114 020 556	123 949 971	196 671 307
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	9 262	139,78	129,64	137,80			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23		
						30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Trimestrielle)	USD	141	97,48	94,53	104,14			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Trimestrielle)	USD	11 647	99,87	96,32	105,27			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 027	81,89	81,16	91,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 411	118,82	112,68	122,18			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	11 144	96,22	93,30	102,79			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 406	80,12	79,40	89,30			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 060	108,05	105,90	103,22			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	9 463	112,12	106,85	116,45			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	87	90,51	88,36	98,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	100	115,73	111,81	107,51			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	148 316	154,39	141,99	149,66			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	80 394	131,27	123,44	132,73			
Catégorie d'Actions « I »	USD	25 334	100,69	97,13	106,17			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Trimestrielle)	USD	39 751	95,09	92,21	101,61			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	345 511	148,26	136,82	144,70			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 114	126,06	118,94	128,33			
Catégorie d'Actions « P »	USD	6 921	100,35	96,79	105,79			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31	84,79	83,69	93,47			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	49 896	93,43	90,85	100,03			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Trimestrielle)	USD	9 773	92,94	90,13	99,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	37 435	144,23	132,69	139,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24	124,59	117,05	125,77			
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 880	96,97	93,54	102,25			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	650	82,65	81,56	91,12			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	186	90,85	88,34	97,27			
Sterling Credit Portfolio	GBP					13 668 354	16 639 285	28 398 616
Catégorie d'Actions en Devise de Base	GBP	6 749	127,66	127,90	161,26			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	66 335	123,81	124,09	156,46			
Catégorie d'Actions « P »	GBP	1 665	127,76	128,04	161,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	1 754	127,74	124,59	154,01			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	42 967	96,76	96,98	122,27			
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD					337 642 119	410 712 619	433 960 036
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	100	101,85	—	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	102	99,69	—	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	102	100,02	—	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	101	100,24	—	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 316	99,25	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 110 616	109,75	105,41	110,68			
Catégorie d'Actions « I »	USD	23 577	98,89	96,43	102,71			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	508 233	108,61	104,46	109,84			
Catégorie d'Actions « P »	USD	99 028	98,72	96,26	102,53			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	235 939	108,32	104,08	109,33			
Catégorie d'Actions « R »	USD	131 569	98,79	96,34	102,61			
US Fixed Income Portfolio	USD					139 679 724	201 452 702	213 682 348
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	70 964	14,65	14,46	17,04			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 199	9,40	9,55	11,41			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	132 939	9,94	9,96	11,82			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	43 956	9,40	9,55	11,41			
Catégorie d'Actions « A »	USD	39 910	11,49	11,51	13,66			
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 023	9,97	9,98	11,91			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	68 016	10,94	11,38	12,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	5 263 063	15,53	15,22	17,82			
Catégorie d'Actions « I »	USD	307 766	10,02	10,04	11,92			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	312 464	9,40	9,55	11,42			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 000 930	15,31	15,03	17,62			
Catégorie d'Actions « P »	USD	766	11,45	11,47	13,62			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	121 807	11,22	11,00	12,88			
Catégorie d'Actions « R »	USD	57 858	9,07	9,09	10,79			
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD					235 469 521	250 080 064	292 926 623
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	73 993	14,95	14,91	17,21			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	403 722	1,89	1,92	2,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	228 015	9,86	9,62	10,72			
Catégorie d'Actions « A »	USD	140 632	6,23	6,34	7,46			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
US Mortgage Backed Securities Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	98 500	8,48	8,68	10,28			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	14 985 881	10,19	10,10	11,59			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	85 882	12,74	12,94	15,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	64 804	12,90	12,90	14,94			
Catégorie d'Actions « I »	USD	400	8,54	8,68	10,21			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	3 739 926	6,44	6,79	8,21			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	239 895	877,73	920,79	—			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 333 234	8,71	8,87	10,43			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 027 538	13,36	13,27	15,26			
Catégorie d'Actions « P »	USD	56 363	9,52	9,69	11,40			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	184 098	10,85	10,76	12,36			
Catégorie d'Actions « R »	USD	106 649	8,25	8,40	9,89			
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD					212 190 513	111 229 988	134 728 208
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	76 980	131,90	124,60	145,75			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	11 794	126,72	119,72	140,03			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	35 511	112,08	109,17	127,00			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	18 493	121,80	118,64	138,02			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	26 931	132,76	127,85	146,90			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	47 845	120,59	118,04	138,01			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	USD	123 904	141,42	132,62	153,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	3 994	114,42	110,63	127,75			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	825 110	104,53	—	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 141	128,40	121,38	141,23			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 375	114,16	110,42	127,56			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	326 331	134,86	129,95	148,53			
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD					237 718 488	309 757 948	477 324 200
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	74 999	119,12	113,92	132,20			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	7 326	110,32	106,19	123,69			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	37 392	102,29	100,56	117,12			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	177	101,22	100,13	116,98			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	6 087	111,00	108,35	125,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	118 323	104,22	102,98	120,54			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	USD	1 461 321	127,17	120,78	139,20			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	419	104,26	101,81	117,76			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	95	103,17	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	—	—	103,52	118,38			
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 974	111,08	106,97	124,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 068	104,09	101,67	117,64			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	163 331	111,65	109,01	126,01			
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD					158 074 113	163 690 477	217 300 386
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	19 925	144,06	133,78	154,32			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 889	141,02	130,96	151,07			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 324	120,69	115,83	131,56			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 659	140,40	134,75	153,05			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	6 198	152,62	145,10	163,10			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	8 902	137,13	132,27	150,99			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	USD	845 013	155,51	143,27	163,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	123,99	118,00	132,96			
Catégorie d'Actions « I »	USD	733	144,16	133,16	152,70			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	123,63	117,74	132,72			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	103 401	156,56	148,03	165,37			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD					420 271 899	451 916 858	555 576 041
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 770	141,27	132,38	145,49			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	909 462	89,48	89,78	104,79			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 552 122	86,79	86,59	101,02			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	78 343	86,86	86,29	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	34 215	107,92	107,30	121,68			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	7 922 723	88,59	88,25	102,96			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	454 773	83,59	84,76	100,54			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	103	97,89	—	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	88 201	890,28	909,92	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	139	98,14	—	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 286	81,01	82,42	97,33			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	230 442	88,02	88,50	102,65			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	351	112,50	107,95	121,24			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 583	101,09	101,78	118,29			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	17 425	98,00	96,31	110,69			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	107 593	76,29	78,44	94,03			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	118 086	92,61	93,30	109,43			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	43 549	77,38	79,20	94,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 452	124,18	119,88	135,46			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 822	151,17	140,65	153,47			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 325	133,46	127,15	141,79			
Catégorie d'Actions « I »	USD	274	109,86	107,53	122,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	699	144,88	135,39	148,36			
Catégorie d'Actions « P »	USD	133	108,56	106,67	121,17			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	64 506	95,20	95,26	111,60			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	79	140,38	133,79	149,25			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	48 419	93,68	94,25	109,73			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 741	112,78	111,56	128,50			
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD					127 668 714	125 500 675	163 922 557
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 805	105,57	100,95	111,81			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	120	88,20	87,29	99,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	93,04	90,91	102,79			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	241	77,17	78,12	91,35			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 003	90,54	88,92	101,05			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	175 200	109,25	103,80	114,24			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	106	98,39	95,51	107,32			
Catégorie d'Actions « I »	USD	111	88,65	87,78	100,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 350	109,03	104,48	115,20			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	806 062	105,60	100,47	110,52			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	96,10	93,34	104,90			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	500	102,20	97,85	108,35			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	248	77,56	78,54	91,80			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	619	82,56	82,39	94,78			
Global Absolute Return Portfolio	USD					253 570 901	290 518 778	334 930 429
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	302	100,98	97,20	107,85			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	101	98,64	95,37	105,84			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	884	85,54	84,34	95,64			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	8 173	85,84	84,68	95,69			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21	82,37	81,50	92,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	70 207	107,03	102,39	112,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	125 134	90,81	88,92	100,14			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Absolute Return Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	95,20	105,65			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	582 344	9 133,33	9 239,22	10 361,51			
Catégorie d'Actions « I »	USD	102	102,18	98,83	109,40			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	78	87,07	86,21	97,50			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	94	91,82	89,45	99,69			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	37 977	112,86	107,31	117,61			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 645 962	92,39	88,49	97,62			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	25	81,53	78,90	110,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	71	90,80	88,88	100,06			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	74	86,91	86,05	97,29			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	10 744	94,65	92,23	102,80			
Global Dynamic Bond Portfolio^(b)	USD					—	278 186 548	585 056 779
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	120,28	122,31			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	104,14	107,82			
Catégorie d'Actions « A »	USD	—	—	86,13	88,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	78,38	82,31			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	—	—	94,76	97,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	96,93	100,59			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	120,97	122,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	97,33	98,98			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	106,03	109,31			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	63,90	67,15			
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	—	—	124,54	126,33			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	99,59	103,27			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	112,54	114,05			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	98,05	101,16			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	96,74	99,74			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	83,79	88,05			
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD					350 024 408	435 508 263	1 251 778 126
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Mensuelle)	USD	114 433	126,21	116,75	123,05			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Mensuelle)	USD	2 165	93,15	89,36	96,80			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	89 104	96,47	91,79	99,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 664	90,53	87,34	94,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	37 757	107,38	101,61	109,21			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	50 979	96,04	90,73	96,94			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 321	73,59	72,99	81,20			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	122 463	76,03	74,00	82,30			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	553	90,08	86,34	94,52			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	13 950	93,10	89,30	96,74			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Semestrielle)	USD	33 693	96,26	91,58	99,65			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	71 586	79,99	78,49	86,52			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Semestrielle)	EUR	75 291	100,97	96,02	103,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	48 063	7 216,51	7 308,34	8 054,25			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	599 665	13 634,28	11 781,64	9 959,18			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	190 919	137,67	126,54	132,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 270	97,07	93,05	99,52			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	78 354	117,45	110,43	117,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	101,31	106,42			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	460 730	9 756,13	9 467,59	10 099,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 503	99,59	93,51	99,23			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3 553	110,32	110,34	109,62			
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 500	97,00	92,33	100,51			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 635	86,80	83,91	92,16			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 975	82,18	80,04	89,08			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 930	90,47	86,76	95,04			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	497 528	115,90	106,65	111,53			
Catégorie d'Actions « IS »	USD	184	96,53	91,90	100,03			
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	137	90,60	86,89	95,20			
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	1 771 071	31,15	33,50	40,48			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	7 826	93,09	89,29	96,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	33 220	133,40	122,92	129,01			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 084	113,83	107,28	114,84			
Catégorie d'Actions « P »	USD	11 220	96,83	92,16	100,32			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	107	79,55	77,48	86,15			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	29 370	90,49	86,75	95,03			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	6 254	88,12	84,51	91,56			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	63 624	124,37	114,37	119,80			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	781	95,37	91,45	97,87			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	32 310	106,80	100,46	107,33			
Catégorie d'Actions « R »	USD	35 397	92,59	88,12	95,92			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 192	78,99	76,92	85,59			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	22 278	87,03	83,43	91,39			
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR					996 340 297	1 573 723 277	1 869 572 566
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	156 846	13,37	13,24	15,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	312 017	15,74	15,24	17,68			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	134 682	9,72	9,76	11,69			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	63 011	10,23	10,03	11,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1 050	98,09	97,02	—			
Catégorie d'Actions « A »	EUR	191 995	10,06	10,09	12,09			
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	22 844	11,90	11,67	13,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	119 802	12,50	12,42	14,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	18 586 345	13,99	13,78	16,23			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	14 398	8,83	8,63	10,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	684 317	86,60	85,22	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	630 631	16,25	15,62	18,01			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	95 164	10,49	10,37	12,27			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Semestrielle)	EUR	70 757 134	7,95	8,03	9,61			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	1 000	15,23	14,93	17,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 218	16,96	16,37	18,94			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	7 489	86,22	84,41	98,41			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 794 951	17,59	16,84	19,33			
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	4 272 721	10,11	9,92	11,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	26 973	13,87	13,72	16,21			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 419 041	16,14	15,59	18,04			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	742	11,58	11,44	13,54			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	102 361	10,64	10,48	12,35			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	297 374	12,49	12,03	13,88			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	195 051	8,93	8,96	10,74			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	204 287	9,87	9,76	11,54			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 701	9,67	9,48	11,11			
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD					174 868 627	234 220 197	365 606 381
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	32 947	113,18	106,33	107,24			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 185	89,23	87,34	89,94			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	6 944	95,03	90,14	94,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 548	96,71	92,88	95,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	954	103,32	97,69	98,87			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	230 260	98,03	94,05	95,99			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	608	79,59	77,19	82,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	15 285	112,94	103,60	100,51			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	72 252	92,64	89,42	92,37			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	63 745	118,58	110,80	111,14			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 255	95,51	92,97	95,24			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Strategic Macro Bond Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	223 997	101,45	96,91	99,07			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	577	96,06	92,07	94,45			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 528	111,26	104,63	105,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	626	103,00	98,21	99,68			
Catégorie d'Actions « I »	USD	106	103,29	97,93	98,65			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	530	81,82	79,37	84,64			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	475 804	128,08	119,08	118,85			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	579 943	94,80	89,94	93,91			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 834	115,67	108,39	109,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	100	90,56	88,38	90,80			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 615	98,93	94,78	97,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	58	101,82	95,94	96,82			
Catégorie d'Actions « P »	USD	112	94,46	89,55	94,57			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	9 791	111,59	104,31	104,67			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 743	92,25	89,84	92,07			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 381	101,14	96,65	98,83			
Catégorie d'Actions « R »	USD	25 225	92,63	87,86	91,73			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 380	81,77	79,32	84,59			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 836	89,67	85,63	89,86			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 493	110,63	103,25	103,45			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	10 361	100,61	97,83	100,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	139	103,23	98,51	100,59			
Catégorie d'Actions « RS »	USD	120	100,52	95,32	99,51			
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	960	93,70	90,90	96,96			
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio^(b)	USD					—	68 684 756	78 671 004
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	—	—	124,60	127,50			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	108,30	112,99			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	—	—	92,66	97,09			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	80,96	86,61			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	89,53	94,32			
Catégorie d'Actions « A »	USD	—	—	96,28	100,87			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	97,44	102,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	—	—	136,84	139,15			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	—	120,07	124,52			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	97,67	100,31			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	137,64	139,96			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	—	—	111,67	113,64			
Catégorie d'Actions « R »	USD	—	—	91,22	95,56			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	85,44	90,06			
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD					417 971 536	457 222 538	641 475 373
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 035 696	29,59	25,01	31,15			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 933 309	34,19	28,89	35,98			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	562 675	34,73	30,84	35,04			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 531 116	26,70	22,49	27,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	843 027	28,99	24,32	30,07			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	350 332	33,01	29,13	32,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 720 705	27,29	22,92	28,35			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 514	13,39	11,53	14,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	644 388	14,43	12,24	15,51			
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 331 871	25,74	21,69	26,92			
Absolute Return Tracker Portfolio	USD					887 185 854	928 703 142	1 181 352 566
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	195 547	11,59	10,97	11,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	287 440	9,97	9,83	10,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	931 943	10,11	9,78	10,42			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	14 000	11,57	11,10	11,59			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	92 546	11,34	10,79	11,30			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2023

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Absolute Return Tracker Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 454	10,20	9,93	10,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	USD	13 240 735	13,31	12,51	12,94			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	AUD	103	12,51	11,91	12,46			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	10 817 702	10,80	10,58	11,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	21 137 908	12,16	11,69	12,36			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	GBP	613 640	12,86	12,18	12,71			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	JPY	11 031 877	1 039,12	1 032,14	1 086,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	SEK	913 522	108,37	104,27	109,98			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en AUD)	USD	1 022 256	11,99	11,31	11,74			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en AUD)	EUR	177 213	11,22	10,83	11,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	AUD	1 365	10,16	—	—			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	5 400 594	10,46	10,06	10,64			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	USD	6 245 153	12,78	12,07	12,49			
Alternative Trend Portfolio	GBP	1 706 996	11,99	11,41	11,91			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD					402 703 345	416 358 270	517 095 429
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	SEK	1 677	101,55	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	418 462	10,33	10,45	9,23			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	USD	2 417 338	12,70	12,53	10,86			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	EUR	2 702 300	11,41	11,46	10,04			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	209 971	12,21	12,08	10,41			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	5 000 000	1 003,14	—	—			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	3 732 911	116,25	116,67	—			
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 262 258	12,94	12,81	11,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	USD	12 874 273	13,64	13,36	11,51			
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	JPY	415 350	1 175,21	1 212,48	1 054,00			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	USD	1 772 388	12,60	12,43	10,73			
	GBP	29 350	11,59	11,47	9,90			

^(a) Voir la Note 3(k).

^(b) Consulter le Rapport de la Société de gestion II.

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

1 Organisation

Goldman Sachs Funds (le « Fonds ») a été constituée le 5 novembre 1992 sous la forme juridique d'une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois, pour une durée illimitée. Le Fonds est immatriculé conformément à la Loi du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, et a désigné Goldman Sachs Asset Management B.V. (« GSAMBV ») à la place de Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (« GSAMFSL ») le 1^{er} novembre 2023 en tant que Société de gestion. GSAMBV est agréée et réglementée par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (AFM), et elle est une filiale à 100 % de The Goldman Sachs Group, Inc.

Veillez vous reporter à la Note 6 pour des informations détaillées relatives aux fonctions déléguées par la Société de gestion.

Le Fonds a désigné State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, (le « Dépositaire ») pour agir en qualité de Dépositaire des actifs du Fonds.

Au 30 novembre 2023, le Fonds était composé de soixante-deux portefeuilles distincts (les « Portefeuilles »).

Au 30 novembre 2023, le Fonds proposait des actions pour les Portefeuilles visés dans le Rapport de la Société de gestion I.

Veillez consulter le Rapport de la Société de gestion II pour connaître les Portefeuilles lancés, fusionnés ou liquidés durant l'exercice.

Le Goldman Sachs India Equity Portfolio (l'« India Equity Portfolio ») a précédemment investi par l'intermédiaire d'une filiale ad hoc à 100 %, Goldman Sachs India Limited (la « Filiale »), une société à responsabilité limitée non cotée de droit mauricien. La Filiale est administrée par Intercontinental Trust Limited, basée à l'Île Maurice. Intercontinental Trust Limited a sous-délégué la fonction administrative à State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Les investissements qui étaient détenus par la Filiale au nom et pour le compte de l'India Equity Portfolio ont été transférés depuis la Filiale à des fins de détention directe par l'India Equity Portfolio. Le transfert a été effectué le 7 octobre 2021 (la « Date de transfert ») et, au 30 novembre 2023, aucun investissement de l'India Equity Portfolio n'est détenu par l'intermédiaire de la Filiale.

La capacité de l'India Equity Portfolio à continuer d'investir en Inde dépend de sa capacité à continuer à remplir les exigences présentes et futures imposées aux établissements étrangers par le Securities and Exchange Board d'Inde. Si l'India Equity Portfolio (ou le Conseiller en Investissement) est dans l'impossibilité de remplir les exigences à l'avenir, le portefeuille ne sera plus autorisé à investir directement en titres indiens, pourrait ne pas être en mesure de poursuivre sa stratégie principale et pourrait être forcé de se placer en situation de liquidation.

La Filiale étant détenue à 100 % par l'India Equity Portfolio, tous ses actifs et passifs et tous ses revenus et charges sont consolidés au Bilan et au Compte de résultat de l'India Equity Portfolio, et tous les soldes et opérations entre sociétés ont été éliminés.

Au 22 novembre 2022, la Filiale a désigné un liquidateur et a entamé le processus de liquidation. Cela ne devrait pas entraîner de perturbation significative des activités opérationnelles du Goldman Sachs India Equity Portfolio.

2 Politiques d'objectif d'investissement

Les principaux objectifs d'investissement des Portefeuilles sont détaillés dans le Prospectus et dans les Suppléments au Prospectus pertinents.

Dénomination du Fonds	Dénomination de la Stratégie
Asia Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
All China Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Emerging Markets Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Equity Income Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

2 Politiques d'objectif d'investissement (suite)

Dénomination du Fonds	Dénomination de la Stratégie
Global Equity Partners ESG Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Future Health Care Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Millennials Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
India Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Japan Equity Partners Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Japan Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
US Equity ESG Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
US Small Cap Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	Portefeuilles d'Actions Sectorielles
Global Future Economic Security Equity Portfolio	Portefeuilles d'Actions Sectorielles
Global Infrastructure Equity Portfolio	Portefeuilles d'Actions Sectorielles
Global Real Estate Equity Portfolio	Portefeuilles d'Actions Sectorielles
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Portefeuilles d'Actions Sectorielles
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	Portefeuilles d'Actions Sectorielles
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales Core®
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales Core®
Europe CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales Core®
Eurozone CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales Core®
Global CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales Core®
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales Core®
US CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales Core®
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales Core®
Asia High Yield Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Debt Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Portefeuilles obligataires
Europe High Yield Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Global Income Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Global Credit Portfolio (Hedged)	Portefeuilles obligataires
Global Fixed Income Portfolio	Portefeuilles obligataires
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Portefeuilles obligataires
Global High Yield Portfolio	Portefeuilles obligataires
Global Securitised Income Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Sterling Credit Portfolio	Portefeuilles obligataires
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
US Fixed Income Portfolio	Portefeuilles obligataires
US Mortgage Backed Securities Portfolio	Portefeuilles obligataires
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Portefeuilles Flexibles
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Portefeuilles Flexibles
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Portefeuilles Flexibles
Global Multi-Asset Income Portfolio	Portefeuilles Flexibles
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Portefeuilles Spécialisés
Global Absolute Return Portfolio	Portefeuilles Spécialisés
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Portefeuilles Spécialisés

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

2 Politiques d'objectif d'investissement (suite)

Dénomination du Fonds	Dénomination de la Stratégie
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Portefeuilles Spécialisés
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Portefeuilles Spécialisés
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale
Absolute Return Tracker Portfolio	Portefeuilles Alternatifs
Alternative Trend Portfolio	Portefeuilles Alternatifs

3 Principales règles et méthodes comptables

(a) Méthode de comptabilité des états financiers

Les états financiers de chacun des Portefeuilles sont présentés dans leur devise de base tandis que le Total combiné de l'ensemble des Portefeuilles est présenté en dollars US. Le Conseil d'administration estime que la devise de base des Portefeuilles représente le plus précisément les effets économiques des opérations sous-jacentes, événements et conditions des Portefeuilles.

Les états financiers ont été préparés conformément aux exigences réglementaires et légales luxembourgeoises relatives aux fonds de placement. Les états financiers ont été établis sur le principe de la continuité de l'exploitation (à l'exception des Portefeuilles pour lesquels l'intention de liquider ou de cesser les opérations a été prise par le Conseil d'administration), les Administrateurs étant d'avis que le Fonds peut poursuivre ses activités dans un avenir prévisible.

Le Conseil d'administration doit, dans le cadre de l'établissement des états financiers, effectuer certaines estimations et hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur les montants déclarés aux états financiers et aux notes les accompagnant. Veuillez vous reporter au Bilan et à la Note 4 pour connaître les cas où le Conseil d'administration a dû procéder à certaines estimations et hypothèses afin de déterminer des valeurs. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

(b) Opérations de placement, revenus de placements connexes et charges d'exploitation

Les opérations de placement sont comptabilisées sur la base de la date de l'opération plus un jour. Les plus-values et moins-values réalisées sont basées sur la Méthode du coût moyen pondéré. Les revenus de dividendes et les frais de dividendes sont comptabilisés à la date de détachement du coupon et les revenus d'intérêts et les frais financiers sont constatés d'avance sur la durée de vie du placement. Les revenus d'intérêts comprennent le cumul des décotes de marché, les décotes d'émission initiales et l'amortissement des primes, et sont comptabilisés en tant que revenus sur la durée de vie du placement sous-jacent. Les revenus d'intérêts et les revenus de dividendes sont constatés sur une base brute avant toute retenue à la source, le cas échéant.

Les charges d'exploitation sont constatées selon la comptabilité d'exercice.

(c) Frais de transaction

Les frais de transaction sont comptabilisés au Compte de résultat au poste de la variation nette des plus/(moins)-values latentes sur titres de placement et plus/(moins)-values nettes réalisées sur titres de placement. Les frais des transactions gérées par le Dépositaire sont compris dans le poste « Commissions de dépositaire » figurant au Compte d'exploitation.

Veuillez vous reporter à la Note 14 pour plus de détails sur les Portefeuilles qui ont encouru des frais de transaction individuellement identifiables.

Les frais de transaction pour les placements obligataires, les contrats de change à terme et les autres contrats dérivés ne sont pas individuellement identifiables. Pour ces investissements, les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat et le prix de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portfeuille.

(d) Investissement financier en titres et évaluation

i. Constatation et annulation de la constatation

Les Portefeuilles constatent les actifs financiers et les passifs financiers à la date à laquelle ils deviennent partie aux dispositions contractuelles du placement. Les achats et ventes d'actifs et de passifs financiers sont comptabilisés en utilisant la comptabilité à la date de transaction plus un jour. À partir de la date de l'opération plus un jour, toute plus-value ou moins-value résultant des variations de la valeur des actifs ou des passifs financiers est comptabilisée au Compte de Résultat.

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(d) Placements financiers en titres et valorisation (suite)

i. Constatation et annulation de la constatation (suite)

La constatation des actifs financiers est annulée lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie des placements ont expiré ou lorsque le Portefeuille a transféré la quasi-totalité des risques et avantages de la détention.

ii. Principes de calcul de la valeur

La valeur de la totalité des titres et instruments dérivés est établie selon les politiques suivantes :

(ii.1) Actifs et passifs cotés

La valeur des placements financiers cotés, qui comprennent les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, ce qui comprend les actions ordinaires, les obligations, les fonds de placement immobilier de type REIT (*Real Estate Investment Trusts*), les droits, les bons de souscription (warrants), les fonds communs de placement, les actions préférentielles, les options et les contrats à terme (futurs), est basée sur les cours de marché cotés à la date de clôture de la période sans aucune déduction des frais de transaction futurs estimés.

(ii.2) Titres de créance

Les titres de créance, qui comprennent les obligations, les obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques et les obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques sont évalués aux cours moyens ou acheteurs selon la méthodologie du fonds, par des prestataires de services tiers sans aucune déduction des frais de transaction futurs estimés.

Les titres de créance incluent également les titres adossés à des crédits immobiliers TBA (To Be Announced – À communiquer ultérieurement). Ces engagements correspondent à des achats et ventes postdatés de titres adossés à des crédits immobiliers. Certains Portefeuilles ont recours à ces engagements à terme pour gérer efficacement leur exposition aux titres adossés à des crédits immobiliers. De plus, certains Portefeuilles peuvent conclure des opérations de « Dollar Roll », principalement au moyen de TBA, dans lesquels les Portefeuilles s'engagent à vendre et racheter simultanément des titres adossés à des crédits immobiliers pour livraison dans les mois à venir. Les Portefeuilles doivent conserver des titres liquides ayant une valeur au moins égale au cours de rachat (y compris les intérêts courus) de ces engagements à terme. La valeur de marché des titres que les Portefeuilles se sont engagés à acheter peut tomber sous le seuil du cours de rachat convenu pour ces titres.

Lorsque la défaillance d'un titre de créance a été identifiée, les intérêts sur le titre en défaillance peuvent cesser de courir et, après confirmation des parties concernées, le montant à recevoir peut être éliminé du bilan.

(ii.3) Certificats de dépôt et placements sur le marché monétaire

Les certificats de dépôt, les dépôts à terme, les billets de trésorerie et les placements sur le marché monétaire sont évalués aux cours moyens (ou acheteurs pour les titres à revenu fixe détenus par le Global Corporate Portfolio (Hedged)) par des prestataires de services tiers ou si un tel service de cotation n'est pas disponible, au coût amorti, lequel est proche de la valeur de marché.

(ii.4) Parts et actions d'organismes de placement collectif

La valeur des placements dans des organismes de placement collectif (« OPC ») à capital variable, y compris les fonds communs de placement, est évaluée sur la base des valeurs liquidatives nettes officielles par action communiquées par les OPC à la dernière date disponible, conformément à la politique d'évaluation de l'OPC applicable telle qu'elle apparaît dans son prospectus.

(ii.5) Instruments dérivés

Un instrument dérivé est un instrument dont la valeur découle d'un instrument sous-jacent, d'un taux de référence basé sur un indice ou d'une combinaison de ces facteurs. Les instruments dérivés peuvent être des contrats négociés à titre particulier, lesquels sont souvent dénommés de gré à gré, ou ils peuvent être cotés et négociés en Bourse. Les contrats dérivés peuvent comporter des engagements futurs d'acheter ou de vendre des instruments financiers ou des matières premières à des conditions spécifiées à une date spécifiée, ou d'échanger des versements d'intérêts ou des devises sur la base d'un montant notionnel ou contractuel.

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(d) Placements financiers en titres et valorisation (suite)

ii. Principes de calcul de la valeur (suite)

(ii.5) Instruments dérivés (suite)

Les contrats dérivés sont exprimés à la valeur de marché et constatés au Bilan comme actifs et passifs. Les plus-values et moins-values résultant des variations de la valeur de marché sont comptabilisées au Compte de Résultat comme composante de la variation nette de la plus-value/(moins-value) latente. Les plus-values ou moins-values réalisées sont comptabilisées lors du débouclage ou à partir de versements de flux de trésorerie périodiques.

(ii.5) (a) Contrats d'option

Les Portefeuilles peuvent conclure des contrats d'option cotés ou négociés de gré à gré avec diverses contreparties. Lorsque le Portefeuille achète une option, un montant égal à la valeur de marché, basée sur la prime versée, est comptabilisé comme actif et évalué quotidiennement au cours de marché (marked-to-market). Lorsque le Portefeuille vend une option, un montant égal à la valeur de marché, basée sur la prime reçue par le Portefeuille, est comptabilisé comme passif et est ajusté en fonction de la valeur de marché de l'option vendue à chaque date d'évaluation.

Lorsque des options sont liquidées, la différence entre la prime et le montant versé ou reçu, hors commissions de courtage, ou le montant intégral de la prime, si l'option est sans valeur lors de son expiration, est comptabilisée comme plus-value ou moins-value réalisée. L'exercice d'une option vendue par le Portefeuille pourrait faire en sorte que le Portefeuille achète ou cède un instrument financier à un cours différent de la valeur de marché courante.

La juste valeur d'un contrat négocié de gré à gré est déterminée en utilisant des valorisations fournies par des contreparties, un service de cotation indépendant ou des modèles de valorisation qui utilisent des données de marché fournies par un service de cotation tiers et est généralement évaluée aux cours moyens. Les options cotées sont basées sur des cours de règlement cotés, sur les derniers cours de vente, ou, si le dernier cours de règlement n'est pas disponible pour quelque raison que ce soit, sur le point médian entre le cours acheteur et le cours vendeur (ou, en l'absence de négociation bidirectionnelle, sur le dernier cours acheteur pour les positions longues et le dernier cours vendeur pour les positions courtes), ou sur des cotations de marché indépendantes fournies par un service de cotation ou une contrepartie.

(ii.5) (b) Contrats à terme (futures)

Les contrats à terme sont des contrats portant sur l'achat ou la vente d'une quantité standardisée d'une matière première, d'un titre ou d'un indice spécifié ; ils sont évalués sur la base des cours de règlement cotés, des derniers cours de vente, des derniers cours acheteur ou vendeur sur la place boursière ou de cotations de marché indépendantes. Des dépôts de marge initiaux, soit en espèces, soit en titres, sont exigés pour réaliser des opérations sur le marché à terme. Les plus-values ou moins-values latentes sur contrats à terme sont constatées de manière à représenter la valeur de marché des contrats et sont comptabilisées au Compte de Résultat du Portefeuille en tant que composante des plus-values ou moins-values latentes. La marge de variation est reçue ou versée, selon qu'il y a ou non des plus-values ou moins-values latentes. Lorsque le contrat est résilié, le Portefeuille constate une plus-value ou une moins-value réalisée égale à la différence entre la valeur du contrat au moment de sa conclusion et au moment de son débouclage.

(ii.5) (c) Contrats de swap

Les swaps, y compris les swaps de taux d'intérêt, les swaps sur défaillance de crédit et les swaps sur le rendement total, peuvent être liés à un certain nombre d'investissements et d'indices sous-jacents et les conditions des swaps peuvent varier grandement. Les flux de trésorerie sont échangés sur la base du sous-jacent. Les versements initiaux, qui représentent une prime de risque, sont amortis ou ajustés sur la durée du contrat. Les contrats de swap sont détenus à la valeur de marché, généralement évaluée aux cours moyens, et la valeur du contrat de swap est basée sur un cours fourni par une contrepartie ou un service de cotation tiers ou sur un modèle d'évaluation. Le modèle prend en compte certains facteurs, dont la valeur de marché du sous-jacent, les risques associés au sous-jacent et les conditions particulières du contrat. Dans le cadre de ces contrats, les titres et espèces peuvent être considérés comme garantie ou marge conformément aux termes des contrats de swap respectifs pour fournir des actifs de valeur et un recours en cas de défaillance ou de faillite/insolvabilité. Cette garantie ou marge est principalement libellée dans la devise de base et est prélevée sur le compte de dépôt et versée au courtier.

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(d) Placements financiers en titres et valorisation (suite)

ii. Principes de calcul de la valeur (suite)

(ii.5) Instruments dérivés (suite)

(ii.5) (c) Contrats de swap (suite)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, toutes les garanties se rapportant aux swaps sur rendement total ont été données sous forme d'espèces. Veuillez consulter la Note 13 pour plus d'informations sur les garanties en espèces et sur le Rapport de la Société de gestion V pour plus d'informations.

Les swaps sur rendement total et plus précisément les opérations dérivées négociées de gré à gré sont conclus par le Portefeuille en vertu d'une Convention cadre de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. (« Convention cadre ISDA ») ou convention similaire. Une Convention cadre ISDA est un accord bilatéral entre le Portefeuille et une contrepartie qui régit les opérations dérivées négociées de gré à gré (y compris les swaps sur rendement total) conclues par les parties.

Tous les rendements issus d'opérations dérivées négociées de gré à gré s'accumuleront au bénéfice du Portefeuille et ne sont soumis à aucun accord de partage des rendements conclu avec le gestionnaire du Portefeuille ou tout autre tiers.

(ii.5) (d) Contrats de change à terme

Dans un contrat de change à terme, le Portefeuille s'engage à recevoir ou à remettre une quantité fixe d'une devise en échange d'une autre, à un cours prédéterminé, à une date future. Les achats et ventes de contrats de change à terme ayant la même valeur notionnelle, la même date de règlement, la même contrepartie et le même droit de débouclage sont généralement compensés (ce qui se solde par une position de change nette de zéro avec la contrepartie) et tout gain ou perte réalisé est constaté à la date de l'opération plus un jour.

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours moyens par des prestataires de services de cotation tiers.

(ii.5) (e) Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers

Les titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers représentent des ventes des titres TBA couvertes par des positions longues de la Federal National Mortgage Association, et sont généralement évalués aux cours moyens.

(ii.6) Tous titres et instruments dérivés

S'il est impossible d'obtenir un cours de marché coté d'un service de cotation tiers ou d'un négociateur, ou si un cours coté est considéré comme significativement inexact, la valeur de marché du placement est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'opérations de marché récentes, la prise en compte de la valeur de marché actuelle d'un autre investissement sensiblement similaire, les analyses de flux de trésorerie décotés ou toute autre technique permettant d'obtenir une estimation fiable des cours obtenus dans le cadre d'opérations de marché réelles. Ces titres et instruments dérivés seront évalués à leur juste valeur telle que déterminée par le valorisateur. Veuillez vous reporter à la Note 4 pour plus de détails.

Les placements ont été valorisés conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg, lesquels peuvent exiger de faire appel à certaines estimations et hypothèses afin de déterminer la valeur. Bien que ces estimations et hypothèses soient basées sur les meilleures informations disponibles, il se peut qu'il y ait des différences importantes entre les résultats réels et ces estimations.

Veuillez vous reporter à la Note 4 pour connaître les titres dont la juste valeur a été déterminée en faisant appel au valorisateur.

(e) Trésorerie

La trésorerie est évaluée au coût, lequel est proche de la valeur de marché.

(f) Sommes payables par les/aux courtiers

Les sommes payables par les courtiers se composent principalement de garanties en espèces à recevoir des courtiers de compensation et des diverses contreparties du Portefeuille. Les sommes payables aux courtiers se composent principalement de garanties en espèces payables aux courtiers de compensation et aux diverses contreparties du Portefeuille.

Les soldes payables par les/aux courtiers sont évalués au coût, lequel est proche de la valeur de marché. Veuillez vous reporter à la Note 13 pour plus de détails.

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(g) Conversion des devises

Les livres et documents comptables de chaque Portefeuille sont tenus dans leur devise de base. Veuillez consulter le Rapport de la Société de gestion I pour connaître la devise de base de chaque Portefeuille. Les opérations réalisées en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et les passifs libellés en devises étrangères sont convertis dans la monnaie de base au taux de change de clôture en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les différences de taux de change résultant de la conversion et les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions ou les dénouements d'actifs et de passifs sont comptabilisées au Compte de résultat. Les gains ou pertes de change liés aux placements, aux placements financiers dérivés et tous autres gains ou pertes de change sur les postes monétaires, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, sont comptabilisés dans les plus-values/(moins-values) nettes réalisées ou dans la variation nette des plus-values/(moins-values) latentes au Compte de Résultat.

(h) Charges

Les charges engagées par le Fonds qui ne sont pas expressément liées à un Portefeuille particulier ou à une Catégorie d'Actions particulière du Fonds sont réparties entre les Portefeuilles en fonction de la nature de ces charges. Les charges directement imputables à un Portefeuille ou à une Catégorie d'Actions sont généralement imputées à ce Portefeuille ou à cette Catégorie d'Actions.

(i) Valorisation « snap » et « close »

Dans le cas de certains Portefeuilles, le Fonds peut décider d'émettre des Catégories d'Actions comportant des Points d'évaluation différents, dénommés « snap » et « close », le Point d'évaluation « snap » enregistrant une valeur à un autre moment que la clôture du marché et le Point d'évaluation « close » enregistrant une évaluation sur la base des cours de clôture du marché. En conséquence, les valeurs liquidatives nettes et les performances par action de ces Catégories d'Actions sont susceptibles d'être différentes les unes des autres compte tenu de l'application de Points d'évaluation différents.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, les Catégories d'Actions « snap » et « close » décrites ci-dessus s'appliquent aux Portefeuilles suivants :

- Japan Equity Partners Portfolio
- Japan Equity Portfolio
- Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
- Global CORE® Equity Portfolio
- Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
- US CORE® Equity Portfolio
- US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Le Bilan, le Compte de Résultat, le Tableau de Variation des Capitaux Propres et les Tableaux des investissements ont été présentés sur la base des cours « snap » de l'ensemble des marchés au 30 novembre 2023. Si les Tableaux des investissements, le Bilan, le Compte de Résultat et le Tableau de Variation des Capitaux Propres étaient présentés en utilisant les cours « close », la valeur de marché totale et les capitaux propres varieraient alors comme suit :

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(i) Valorisation « snap » et « close » (suite)

Portefeuilles	Devise	Valeur de marché des investissements et des devises étrangères, y compris la plus-value/(moins-value) latente sur les contrats à terme			Capitaux propres			
		« Snap »	« Close »	Variation	« Snap »	« Close »	Variation	Variation en pourcentage
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	404 156 682	403 625 308	(531 374)	406 602 243	406 070 869	(531 374)	(0,13 %)
Japan Equity Portfolio*	JPY	143 140 639	142 754 882	(385 757)	145 670 525	145 284 768	(385 757)	(0,26 %)
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	2 321 219 046	2 326 736 221	5 517 175	2 342 122 882	2 347 640 057	5 517 175	0,24 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	3 457 852 327	3 465 372 863	7 520 536	3 438 440 881	3 445 961 417	7 520 536	0,22 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	687 520 834	687 680 125	159 291	704 520 861	704 680 152	159 291	0,02 %
US CORE® Equity Portfolio	USD	1 564 283 434	1 569 165 774	4 882 340	1 589 702 437	1 594 584 777	4 882 340	0,31 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	109 898 526	109 870 492	(28 034)	110 838 121	110 810 087	(28 034)	(0,03 %)

* Exprimé en milliers.

(j) Accords de péréquation des revenus

Des accords de péréquation des revenus peuvent s'appliquer dans tous ou partie des Portefeuilles du Fonds. Lorsqu'ils s'appliquent, ces accords sont destinés à assurer que les revenus par action qui sont distribués ou réputés distribués au titre d'une période de distribution ne sont pas affectés par les variations du nombre d'actions émises durant cette période, et le montant de la première distribution reçue par un Actionnaire d'un Portefeuille visé à la suite de l'achat d'actions de ce Portefeuille représente en partie une participation aux revenus reçus par le Portefeuille et en partie un remboursement de capital (le « montant de péréquation »). Les montants de péréquation sont comptabilisés aux postes « produit des actions émises » et « paiement des actions rachetées » au Tableau de Variation des Capitaux Propres.

(k) Swing Pricing

La Société de gestion, en consultation avec son délégué désigné, Goldman Sachs Asset Management International (« GSAMI ») en qualité de Conseiller en Investissement, conformément aux directives du Conseil d'administration, peut décider, durant tout Jour Ouvré, d'appliquer le Swing Pricing (tout en prenant en compte les facteurs raisonnables qu'ils jugent appropriés) à la valeur liquidative nette par action. Cette méthode d'évaluation de la valeur liquidative nette est destinée à faire porter les coûts estimés de l'activité d'investissement sous-jacente du Portefeuille aux Actionnaires actifs en ajustant la valeur liquidative nette de l'action concernée et à protéger ainsi les Actionnaires à long terme du Portefeuille contre les coûts associés à l'activité permanente de rachat et de souscription. Cela est traité comme un rajustement du capital.

Le swing pricing peut prendre en compte les différentiels de transactions sur les placements du Portefeuille, tous droits de douane et charges encourus dans le cadre des transactions et peut comprendre une estimation de l'impact sur les marchés. Dans le cas où GSAMI, en fonction des conditions de marché en vigueur et du volume de souscriptions ou de rachats demandés par les Actionnaires ou les Actionnaires potentiels compte tenu de la taille du Portefeuille concerné, a décidé d'appliquer le Swing Pricing à un Portefeuille particulier, la valeur liquidative nette du Portefeuille peut être évaluée soit sur la base de cours demandés ou de cours offerts.

Étant donné que la question de savoir si la valeur liquidative nette d'un Portefeuille sur la base de cours demandés ou de cours offerts est basée sur l'activité de transactions nette du jour concerné, les Actionnaires effectuant des transactions dans la direction opposée de l'activité de transactions nette du Portefeuille pourraient être favorisés par la situation au détriment des autres Actionnaires du Portefeuille. En outre, la valeur liquidative nette et la performance à court terme du Portefeuille peuvent être soumises à une volatilité plus importante en raison du Swing Pricing.

Les investisseurs doivent être conscients du fait que le facteur utilisé pour appliquer le Swing Pricing (« swing factor ») ne dépassera pas, dans des conditions normales, 2 % de la valeur liquidative nette par action de la Catégorie d'Actions concernée du Portefeuille, sauf indication contraire dans le Supplément correspondant. Nonobstant ce qui précède, en cas de circonstances exceptionnelles (y compris, mais sans s'y limiter, l'élargissement des différentiels entre les cours acheteur et vendeur souvent en raison d'une volatilité et/ou d'une illiquidité élevées sur le marché, de conditions de marché exceptionnelles, d'une perturbation du marché), la Société de gestion peut, en consultation avec le Conseil d'administration, décider, dans le meilleur intérêt des Actionnaires et pour tout Portefeuille et durant tout Jour Ouvré, d'appliquer un facteur de swing supérieur à 2 %. Les Actionnaires seront notifiés de cette décision par le biais d'un avis et/ou d'une publication sur www.gsam.com. Le facteur de swing appliqué aux Portefeuilles individuels est réexaminé périodiquement par le Conseiller en Investissement afin de vérifier son adéquation à la lumière des conditions de marché en vigueur.

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(k) Swing Pricing (suite)

Les Portefeuilles suivants sont en mesure d'appliquer le swing pricing :

Asia Equity Portfolio	US Small Cap CORE® Equity Portfolio
All China Equity Portfolio	Asia High Yield Bond Portfolio
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Emerging Markets Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Local Portfolio
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Portfolio
Global Equity Income Portfolio	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Global Equity Partners ESG Portfolio	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Global Future Health Care Equity Portfolio	Europe High Yield Bond Portfolio
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Global Income Bond Portfolio
Global Millennials Equity Portfolio	Global Credit Portfolio (Hedged)
India Equity Portfolio	Global Fixed Income Portfolio
Japan Equity Partners Portfolio	Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Japan Equity Portfolio	Global High Yield Portfolio
US Equity ESG Portfolio	Global Securitised Income Bond Portfolio
US Small Cap Equity Portfolio	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Sterling Credit Portfolio
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Global Future Economic Security Equity Portfolio	US Fixed Income Portfolio
Global Infrastructure Equity Portfolio	US Mortgage Backed Securities Portfolio
Global Real Estate Equity Portfolio	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Global Multi-Asset Income Portfolio
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Global Absolute Return Portfolio
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Europe CORE® Equity Portfolio	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Eurozone CORE® Equity Portfolio	Global Strategic Macro Bond Portfolio
Global CORE® Equity Portfolio	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Absolute Return Tracker Portfolio
US CORE® Equity Portfolio	Alternative Trend Portfolio

L'inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing présentée dans le Tableau de Variation des Capitaux Propres représente l'inversion du montant appliqué au 30 novembre 2022.

Veuillez vous reporter au Bilan et au Tableau de Variation des Capitaux Propres pour connaître les Portefeuilles qui ont appliqué le swing pricing au 30 novembre 2023.

4 Valorisation déterminée par l'Évaluateur

L'Évaluateur est désigné par la Société de gestion. L'Évaluateur assume également des responsabilités directes envers le Conseil d'administration pour certaines fonctions d'évaluation, qui seront finalement reflétées dans les états financiers. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, l'Évaluateur était Goldman Sachs & Co. LLC et la fonction de valorisation était assurée par Goldman Sachs Controllers Division (« Contrôleurs »).

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

4 Valorisation déterminée par l'Évaluateur (suite)

Le tableau ci-dessous présente les actifs dont la juste valeur au 30 novembre 2023 a été déterminée par le valorisateur :

Au 30 novembre 2023				
Portefeuilles	Devise	Nombre d'actifs évalués	Valeur	% des Capitaux propres
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	3	0	0,00 %
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3	0	0,00 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	1	525 378	0,07 %
India Equity Portfolio	USD	4	7 488 162	0,28 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	5	0	0,00 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	1	0	0,00 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	3	0	0,00 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	2	0	0,00 %
Global Income Bond Portfolio	USD	1	0	0,00 %
Global High Yield Portfolio	USD	4	1 945 216	0,13 %
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	1	0	0,00 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	2	0	0,00 %
Global Absolute Return Portfolio	USD	2	0	0,00 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	1	0	0,00 %

Les titres négociés sur certaines bourses du Moyen-Orient/d'Asie Pacifique peuvent utiliser des prix corrigés d'actions internationales fournis par un prestataire de services de cotations tiers indépendant afin de plus exactement refléter la valeur des titres négociés sur les marchés qui sont fermés au point d'évaluation.

Le service indépendant d'évaluation prend en compte plusieurs facteurs y compris, sans s'y limiter, les fluctuations des marchés des titres, de certains certificats de dépôt, de contrats à terme et de taux de change qui ont eu lieu au terme de la clôture de la bourse de titres étrangers. Ces investissements ne figurent pas dans le tableau ci-dessus.

5 Fiscalité

Fiscalité – Luxembourg

Le Fonds n'est pas soumis à l'impôt sur les bénéfices ou le revenu luxembourgeois. Cependant, le Fonds est soumis au Luxembourg à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 % par an. L'assiette fiscale de la taxe d'abonnement est constituée du total de l'actif net du Fonds tel qu'il est évalué le dernier jour de chaque trimestre. Ce taux est cependant de 0,01 % par an pour chaque groupe suivant :

- les organismes dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et le placement de dépôts dans des établissements de crédit ;
- les organismes dont l'objet exclusif est le placement collectif en dépôts auprès d'établissements de crédit ; et
- les compartiments d'organismes de placement collectif (« OPC ») à compartiments multiples mentionnés dans la loi du 17 décembre 2010, dans sa version modifiée, et pour les catégories de titres émises par un OPC ou par un compartiment d'un OPC à compartiments multiples sous réserve que les titres de ces compartiments ou catégories soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

Fiscalité – Belgique

Le Fonds peut être soumis à la taxe d'abonnement au taux de 0,0925 % à l'égard des souscriptions effectuées par le biais d'intermédiaires situés en Belgique dans la mesure où les actions nettes étaient en circulation au 31 décembre de l'année précédente.

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

5 Fiscalité (suite)

Fiscalité – Filiale

Les Gouvernements de l'Inde et de l'Île Maurice ont signé le 10 mai 2016 un protocole en vertu duquel les plus-values sur tous les investissements indiens effectués jusqu'au 31 mars 2017 continueraient à être exonérées de l'impôt indien en application de la Convention Inde-Île Maurice, quelle que soit la date de leur vente. Les plus-values à court terme découlant des ventes d'actions participatives vendues le ou après le 1^{er} avril 2019 et à compter de cette date seront imposées au taux plein de l'impôt sur les plus-values conformément à la législation fiscale indienne. Les plus-values à long terme étaient exonérées jusqu'en mars 2018 sous réserve que les actions aient été négociées sur le marché boursier reconnu en Inde et soumises à l'impôt sur les opérations sur titres. À compter d'avril 2018, elles sont imposables aux taux applicables prévus par les dispositions fiscales indiennes.

Les investissements qui étaient détenus par la Filiale au nom et pour le compte de l'India Equity Portfolio ont été transférés depuis la Filiale à des fins de détention directe par l'India Equity Portfolio. Le transfert a été effectué le 7 octobre 2021 et, au 30 novembre 2023, aucun investissement du compartiment India Equity Portfolio n'est détenu par l'intermédiaire de la Filiale. Au 22 novembre 2022, la Filiale a désigné un liquidateur et a entamé le processus de liquidation.

Fiscalité – Générale

Chaque Portefeuille peut être assujéti à un impôt sur les plus-values, sur les intérêts et sur les dividendes dans certains territoires où il investit. Chaque Portefeuille a pour règle de provisionner cet impôt au moment où le dividende est déclaré, l'intérêt perçu ou les plus-values de cession réalisées. À chaque date d'évaluation, l'imposition des plus-values latentes et réalisées sur titres peut être provisionnée aux taux en vigueur.

Il est recommandé aux investisseurs éventuels de consulter leurs conseillers fiscaux pour connaître les conséquences fiscales d'un placement dans le Fonds au regard de leur situation particulière, laquelle peut être différente des déclarations générales apparaissant ci-dessus.

6 Contrats importants et Parties liées

Société de gestion

Tel qu'indiqué à la Note 1, le Fonds a désigné GSAMBV, filiale à 100 % de The Goldman Sachs Group, Inc., comme Société de gestion.

Les Portefeuilles versent à la Société de gestion une commission annuelle cumulée quotidiennement et généralement payable mensuellement à terme échu.

Conseiller en Investissement et Conseiller en Investissement par Délégation

La Société de gestion a désigné GSAMI (le « Conseiller en Investissement »), une partie liée au Fonds, en tant que délégué pour fournir des services de gestion de portefeuille.

GSAMI a conclu des contrats de conseil par délégation avec chacun des Conseillers en Investissement par Délégation affiliés suivants :

- Goldman Sachs Asset Management, L.P.
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.
- Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC
- Goldman Sachs International
- GS Investment Strategies, LLC

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Conseiller en Investissement et Conseiller en Investissement par Délégation (suite)

GSAMI a conclu des contrats de conseil par délégation avec chacun des conseillers d'investissement par délégation externes suivants (les « Gestionnaires Externes ») :

Portefeuilles	Gestionnaires externes*
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Artisan Partners UK LLP Bell Asset Management Ltd. Eagle Capital Management LLC WCM Investment Management

* Aucun de ces conseillers en investissement n'est apparenté à GSAMI. En rémunération des prestations de services effectuées en application du Contrat de Conseil en Investissement, GSAMI reçoit une commission, payable mensuellement à un taux annuel. Une partie des commissions du Conseiller en Investissement peut être versée au Conseiller en investissement par délégation.

Plafond des dépenses

GSAMI s'est engagée volontairement à limiter les charges totales à l'égard de certains Portefeuilles et de certaines Catégories d'Actions. Par conséquent, dans la mesure où les dépenses ordinaires totales dépasseraient le plafond des dépenses, GSAMI a volontairement convenu de prendre à sa charge toutes dépenses opérationnelles réelles dépassant le plafond des dépenses, soit directement en renonçant à une partie de ses commissions ou en effectuant un remboursement sur le compte de la Catégorie d'action concernée. Le Conseiller en Investissement peut, à son seul gré, désigner les charges du Fonds qui seront soumises à un tel plafond des dépenses imposé par le Conseiller en Investissement. Le plafond des dépenses ne comprend pas la partie des commissions de GSAMI versées aux Conseillers en Investissement par Délégation externes. Il ne peut y avoir aucune garantie que l'existence ou le niveau de ces plafonds des dépenses seront maintenus à l'avenir et GSAMI n'est aucunement dans l'obligation de s'engager à limiter les charges totales de cette manière. En outre, les Portefeuilles ne sont pas tenus de rembourser GSAMI au titre des remboursements relatifs aux charges des exercices précédents, le cas échéant.

Les détails des taux des commissions de conseil et les plafonds des dépenses en vigueur au 30 novembre 2023 sont indiqués dans le Rapport de la Société de gestion I.

Rémunération des Administrateurs

M^{me} Grainne Alexander, M. Frank Ennis et M^{me} Sophie Mosnier sont Administrateurs indépendants et n'occupent aucun poste de direction au sein du Conseiller en Investissement ou de ses sociétés apparentées. Le Fonds verse à chaque Administrateur indépendant des jetons de présence annuels en rémunération de ses services en qualité d'Administrateur du Fonds. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, le total des jetons de présence des Administrateurs s'est élevé à 340 034 USD.

M. Jonathan Beininger, M. Dirk Buggenhout, M. Jan Jaap Hazenberg, M. Hilary Lopez, M. Glenn Thorpe et M^{me} Katherine Uniacke sont apparentés au Conseiller en Investissement et ne reçoivent aucune rémunération du Fonds.

M. Dirk Buggenhout a été nommé au Conseil d'Administration en date du 27 avril 2023.

M. Frank Ennis a démissionné du Conseil d'Administration en date du 12 avril 2023.

M. Jan Jaap Hazenberg a été nommé au Conseil d'Administration en date du 27 avril 2023.

M^{me} Hilary Lopez a été nommée au Conseil d'Administration en date du 14 mars 2023.

M^{me} Sophie Mosnier a été nommée au Conseil d'Administration en date du 27 avril 2023.

M. Glenn Thorpe a démissionné du Conseil d'administration en date du 13 décembre 2022.

M^{me} Katherine Uniacke a démissionné du Conseil d'administration en date du 27 avril 2023.

Commissions de performance

GSAMI est habilitée à recevoir une commission de performance à l'égard de certains Portefeuilles. Pour le Global Dynamic Bond Portfolio et le Strategic Absolute Return Bond II Portfolio, la commission de performance est cumulée quotidiennement et payable annuellement sur les actifs imputables à chaque Catégorie d'Actions des Portefeuilles. La commission de performance est égale à 20 % du montant par lequel la Valeur liquidative nette par action de la Catégorie dépasse la Valeur de référence par action de ladite Catégorie, telle que définie au Prospectus.

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Commissions de performance (suite)

Pour le Portefeuille de rendement global d'obligations des marchés émergents, la commission de performance est cumulée quotidiennement et payable annuellement sur les actifs imputables à chaque Catégorie d'Actions du Portefeuille. La commission de performance est égale à 15 % du montant par lequel la Valeur liquidative nette par action de la Catégorie dépasse la Valeur de référence par action de ladite Catégorie, telle que définie au Prospectus.

Pour le Global Strategic Macro Bond Portfolio, la commission de performance est cumulée quotidiennement et payable mensuellement sur les actifs imputables à chaque Catégorie d'Actions des Portefeuilles. La commission de performance est égale à 10 % du montant par lequel la Valeur liquidative nette par action de la Catégorie dépasse la Valeur de référence par action de ladite Catégorie, telle que définie au Prospectus.

Aucune commission de performance n'a été facturée à aucune Catégorie d'Actions des Portefeuilles mentionnés pour l'exercice clos le 30 novembre 2023.

Commissions perçues d'autres Fonds Goldman Sachs

Dans la mesure permise par le droit applicable et les termes du Prospectus, tout Portefeuille peut investir tout ou partie de ses placements de trésorerie à court terme dans tout fonds du marché monétaire dont Goldman Sachs est conseiller ou gestionnaire et peut investir dans tout autre fonds d'investissement conseillé ou géré par Goldman Sachs (ensemble « Goldman Sachs Funds »). Sous réserve du droit applicable et des termes du Prospectus, le Fonds peut être tenu de supporter proportionnellement sa part de toutes commissions (y compris les commissions de conseil en investissement et les frais de gestion) s'appliquant à un quelconque placement dans ces fonds d'investissement.

Pour plus d'informations sur les placements dans les Goldman Sachs Funds, veuillez consulter les Tableaux des investissements.

Tous les Portefeuilles investis dans les Fonds Goldman Sachs ont été investis dans les catégories d'actions non soumises à une commission de conseil en investissement. Par conséquent, pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, aucune commission de conseil en investissement n'a été perçue au titre du placement de chaque Portefeuille dans les Goldman Sachs Funds.

Commissions

Dans le cours normal de ses activités, chaque Portefeuille peut conclure des opérations sur titres ou contrats à terme avec Goldman Sachs Funds ou d'autres sociétés apparentées à Goldman Sachs (ensemble les « Sociétés Apparentées à Goldman Sachs »).

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, les opérations suivantes ont été conclues avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs. Le total des commissions de courtage versées aux Sociétés Apparentées à Goldman Sachs a été réparti entre les commissions relatives aux opérations sur titres et les commissions relatives aux contrats à terme :

Portefeuilles	Devise	Transactions de titres		Commissions de courtage		Commissions sur contrats à terme**
		Valeur globale*	Pourcentage du total des opérations sur titres	Valeur globale	Pourcentage du total des commissions sur opérations sur titres	
Asia Equity Portfolio	USD	11 026 723	14,97 %	27 650	21,69 %	700
All China Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	1 286
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	404 322	0,05 %	314	0,03 %	—
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	24 968 966	1,02 %	57 491	1,91 %	—
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD	3 142	0,10 %	3	0,07 %	—
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	3 364 461	0,31 %	589	0,13 %	—
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD	3 012 527	1,91 %	612	1,30 %	—
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	17 110 638	0,61 %	32 566	1,81 %	—
Global Millennials Equity Portfolio	USD	57 059 793	5,21 %	9 843	1,40 %	—
India Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	123 614
Japan Equity Partners Portfolio***	JPY	19 359 277	5,42 %	3 387	2,02 %	410
Japan Equity Portfolio***	JPY	22 418 358	6,87 %	23 470	11,91 %	1 045
US Equity ESG Portfolio	USD	15 039 083	3,49 %	12 538	18,15 %	—

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Commissions (suite)

Portefeuilles	Devise	Transactions de titres		Commissions de courtage		Commissions sur contrats à terme**
		Valeur globale*	Pourcentage du total des opérations sur titres	Valeur globale	Pourcentage du total des commissions sur opérations sur titres	
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	21 916 620	6,44 %	9 699	10,61 %	—
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	33 599	0,05 %	15	0,05 %	—
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	18 581
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	—	—	—	—	9 721
Global CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	3 968
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	239
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	2 214 964	0,32 %	—	—	—
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	5 758 089	0,14 %	—	—	113 643
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	174 550	0,01 %	—	—	—
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	233 240	0,00 %	—	—	26 610
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	1 694 728	0,00 %	—	—	196 466
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	1 296 585	0,02 %	—	—	33 803
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	—	—	—	—	549
Global Income Bond Portfolio	USD	88 133	0,04 %	—	—	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	9 655 391	0,04 %	—	—	96 669
Global Fixed Income Portfolio	USD	194 084	0,01 %	—	—	6 429
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	1 074 084	0,00 %	—	—	73 929
Global High Yield Portfolio	USD	—	—	—	—	64 577
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	7 321
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	6 863
Sterling Credit Portfolio	GBP	—	—	—	—	1 008
US Fixed Income Portfolio	USD	—	—	—	—	16 076
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	—	—	—	—	14 688
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	332 868	0,03 %	—	—	—
Global Absolute Return Portfolio	USD	9 210	0,00 %	7	0,02 %	—
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	—	—	—	—	122 132
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	3 645 732	0,00 %	—	—	191 549
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	13 390 942	0,03 %	—	—	—
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	—	—	—	—	16 098
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	16 584 579	4,50 %	3 441	2,29 %	—
Total (en USD) ****		509 615 159		346 889		1 181 514

* Représente le coût des titres (à l'exclusion des opérations à terme et des placements dans les Fonds de Réserves Liquides de Goldman Sachs) pour les transactions conclues avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs.

** Toutes les opérations à terme du Portefeuille divulguées dans ce tableau ont été effectuées par l'intermédiaire de Goldman Sachs.

*** Exprimé en milliers

**** Le montant utilisé est calculé à l'aide des taux de change moyens indiqués à la Note 10.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, il n'y a eu aucune transaction avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs pour l'ensemble des autres Portefeuilles.

Toutes ces opérations, y compris celles conclues avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs, ont été conclues dans le cours normal de l'activité et à des conditions commerciales normales.

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Activités de prêt de titres

L'agent de prêt de titres est Goldman Sachs Agency Lending (« GSAL »), société apparentée à Goldman Sachs. Goldman Sachs International (« GSI »), société apparentée au Conseiller en Investissement, et d'autres tiers peuvent être des emprunteurs approuvés de GSAL. Les Portefeuilles peuvent prêter certaines parties de leurs placements à des tiers. Les Portefeuilles reçoivent en retour une commission négociée pour chaque opération. Les Portefeuilles reçoivent des titres d'État de pays du G-10 (à l'exception de l'Italie, du Japon et des États-Unis) comme garanties sur les titres prêtés. Le G-10 est composé de onze pays industrialisés (Allemagne, Belgique, Canada, États-Unis, France, Italie, Japon, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suède et Suisse) qui se consultent et coopèrent en matière économique, monétaire et financière. Ces garanties sont maintenues sur la durée du prêt pour un montant ne pouvant être inférieur à 105 % de la valeur des titres prêtés, avec toute marge subséquente enregistrée sous la forme de titres d'État susmentionnés ou d'espèces. De manière générale, les prêts peuvent être effectués par l'intermédiaire d'institutions financières de premier plan spécialisées dans ces activités et dans les modalités s'y appliquant.

Les garanties reçues par les Portefeuilles sous la forme de titres d'État de pays du G-10 ou d'espèces, libellées dans leurs devises respectives, sont détenues par le gestionnaire de garanties tripartite nommé sur des comptes distincts.

Le tableau suivant présente la liste des titres prêtés au 30 novembre 2023, ainsi que les revenus perçus par chaque Portefeuille et les commissions perçues par l'agent de prêt de titres faisant partie du programme de Prêt de titres :

Portefeuilles	Devise	Valeur de marché des titres prêtés au 30 nov. 2023	% des Capitaux propres	% du total des actifs prêtables*	Valeur de marché des garanties reçues au 30 nov. 2023	Pourcentage des garanties par rapport à la valeur de marché des titres prêtés au 30 nov. 2023	Revenus bruts perçus pour l'exercice clos le 30 nov. 2023	Commissions facturées pour l'exercice clos le 30 nov. 2023	Revenus nets perçus pour l'exercice clos le 30 nov. 2023
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	7 034 223	0,23 %	0,24 %	7 755 300	110 %	60 244	6 022	54 222
Global Equity Income Portfolio	USD	—	—	—	—	—	7 282	729	6 553
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	—	—	—	—	—	123 249	12 325	110 924
Global Millennials Equity Portfolio	USD	4 284 024	0,28 %	0,29 %	4 725 000	110 %	138 075	13 810	124 265
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	—	—	—	—	—	28 657	2 866	25 791
Japan Equity Portfolio**	JPY	2 194 971	1,51 %	1,53 %	2 420 315	110 %	48 975	4 898	44 077
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	7 317 829	0,31 %	0,32 %	8 068 202	110 %	277 251	27 725	249 526
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	1 581 493	0,13 %	0,14 %	1 744 065	110 %	278 760	27 876	250 884
Global CORE® Equity Portfolio	USD	8 245 521	0,24 %	0,25 %	9 093 000	110 %	327 756	32 776	294 980
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	1 549 049	0,22 %	0,25 %	1 709 402	110 %	89 435	8 945	80 490
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1 390	139	1 251
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	23 734 863	5,87 %	6,08 %	24 922 800	105 %	56 374	5 637	50 737
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	146 038 039	5,35 %	5,56 %	158 721 558	109 %	627 931	62 793	565 138
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	440 038	0,93 %	0,99 %	464 101	105 %	3 843	384	3 459
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	99 421 663	3,66 %	3,83 %	104 401 504	105 %	546 564	54 657	491 907
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	279 313	1,28 %	1,32 %	294 000	105 %	163	16	147
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	1 329 384	0,47 %	0,42 %	1 397 808	105 %	13 163	1 316	11 847
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	3 468 012	2,43 %	2,50 %	3 642 130	105 %	7 064	706	6 358
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	2 253 000	0,15 %	0,16 %	8 744 400	388 %	3 830	383	3 447
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	—	—	—	—	—	934	94	840
Global High Yield Portfolio	USD	79 436 398	5,18 %	5,35 %	86 465 401	109 %	1 068 527	106 853	961 674
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	3 270 163	2,87 %	2,97 %	3 435 601	105 %	25 289	2 529	22 760
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	607 920	0,17 %	0,15 %	638 400	105 %	25	2	23
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	1 036 419	0,10 %	0,10 %	1 089 559	105 %	4 817	481	4 336
Total (en USD)***							4 241 271	424 134	3 817 137

* Les actifs prêtables sont définis comme la valeur globale de marché des actions et obligations détenues dans le portefeuille.

** Exprimés en milliers

*** Le montant utilisé est calculé à l'aide des taux de change moyens indiqués à la Note 10.

Agent Administratif, Agent Domiciliaire et Agent Introduteur

La Société de gestion a désigné State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, en qualité d'agent d'administration centrale du Fonds. Le Fonds a désigné State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, en tant qu'agent domiciliaire, mandataire de la Société, agent payeur et agent introduteur au Luxembourg.

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Agent Administratif, Agent Domiciliaire et Agent Introduceur (suite)

En rémunération de ses services d'Agent Administratif, Agent Domiciliaire et Agent Introduceur, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch reçoit une commission payable mensuellement à terme échu et calculée sur la base de la moyenne mensuelle de l'actif net de chaque Portefeuille.

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch reçoit, en rémunération de ses services d'information financière, une commission fixe annuelle par Portefeuille payable mensuellement à terme échu.

Dépositaire

Le Fonds a désigné State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch en qualité de Dépositaire. En rémunération de ses services de Dépositaire, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch facture une commission correspondant à une combinaison de frais en points de base sur les actifs et de frais basés sur les opérations, qui sont en fonction du pays de l'opération.

Distributeur

Le Fonds a nommé la Société de gestion comme distributeur mondial, et la Société de gestion nomme les sous-distributeurs et assure leur supervision. GSAMBV peut recevoir une partie des droits d'entrée perçus sur la vente d'actions des Portefeuilles. Veuillez vous reporter au tableau ci-dessous pour connaître les détails des droits d'entrée non distribués pour chaque Portefeuille.

Portefeuilles	Devise	Droits d'entrée non distribués
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3 211
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	5 303
Global Millennials Equity Portfolio	USD	205 054
India Equity Portfolio	USD	2 674
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	359
Global CORE® Equity Portfolio	USD	100 121
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	399 481
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	5 210
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	1 272 287
Total (en USD) *		1 993 700

* Le montant est calculé à l'aide du taux de change moyen indiqué à la Note 10.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, il n'y a eu aucun droit d'entrée non distribué pour l'ensemble des autres Portefeuilles et aucun droit d'entrée non distribué n'a été reçu par GSAMFSL et GSAMBV.

Veuillez vous référer au Prospectus pour plus de détails sur les frais de distribution.

Le Distributeur est chargé de rémunérer, à partir de ses commissions, les tiers distributeurs par délégation.

Agent de transfert

La Société de gestion a désigné CACEIS Investor Services Bank S.A. (l'« Agent de Transfert ») pour exercer les fonctions d'agent comptable des registres et d'agent de transfert pour le Fonds, aux termes du Contrat d'agent comptable des registres et agent de transfert conclu entre le Fonds, la Société de gestion et l'Agent de Transfert.

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Agent de transfert (Suite)

Les services courants fournis au Fonds par l'Agent de Transfert comprennent la réception et le traitement des ordres de souscription et de rachat, l'attribution et l'émission des actions et la tenue du registre des actionnaires pour les actions. L'Agent de Transfert reçoit une commission payable trimestriellement à terme échu, laquelle est prélevée sur l'actif net des Portefeuilles. La commission de l'Agent de Transfert comporte une partie fixe et une partie variable.

La partie fixe de la commission correspond à des frais de fonctionnement annuels et à des frais de comptes actionnaires. Les frais variables dépendent du niveau des opérations afférentes à chaque Portefeuille.

Évaluateur

La Société de gestion a désigné Goldman Sachs & Co. LLC pour agir comme Évaluateur et la fonction d'évaluation a été exercée par les Contrôleurs pendant l'exercice clos le 30 novembre 2023. Veuillez vous reporter également à la Note 4.

7 Capital social

Le tableau suivant résume l'activité des actions des Portefeuilles pour l'exercice clos le 30 novembre 2023.

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Asia Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	218 244	4 804	7 746	215 302
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	191 138	2 911	46 622	147 427
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	11 188	1 471	2 181	10 478
Catégorie d'Actions « A »	USD	38 814	5 951	2 577	42 188
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	309 549	56 449	39 041	326 957
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 260 453	619 572	837 150	4 042 875
Catégorie d'Actions « I »	GBP	7 784	3	7 000	787
Catégorie d'Actions « I »	USD	228 130	1 673	5 297	224 506
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	1 307 012	7 036	1 314 048	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 366 704	13 075	147 605	1 232 174
Catégorie d'Actions « P »	USD	12 067	98 510	—	110 577
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	2 384	—	334	2 050
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 384 231	13 918	933 177	464 972
Catégorie d'Actions « R »	GBP	28 960	12 005	11 085	29 880
Catégorie d'Actions « R »	USD	338 740	8 735	4 701	342 774
Total Asia Equity Portfolio		9 705 398	846 113	3 358 564	7 192 947
All China Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	87 282	2 525	39 874	49 933
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	20 432	2 000	6 699	15 733
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 364	—	—	1 364
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	629 769	80 489	161 771	548 487
Catégorie d'Actions « I »	USD	709	555 529	—	556 238
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 305 378	170 897	225 468	1 250 807
Catégorie d'Actions « P »	USD	68 332	137 557	65 407	140 482
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	83 478	—	8 307	75 171
Catégorie d'Actions « R »	GBP	28 278	1 822	3 348	26 752
Catégorie d'Actions « R »	USD	155 602	998	60 752	95 848
Total All China Equity Portfolio		2 380 624	951 817	571 626	2 760 815
China Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	36 456	37 456	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	770	—	770	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 400	—	1 400	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	1 000	29 119	30 119	—
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions « E »	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	250 000	—	250 000	—
Catégorie d'Actions « I SD »	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions « I SD »	GBP	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	218 071	—	218 071	—
Catégorie d'Actions « I »	EUR	1 000	—	1 000	—

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
China Future Technology Leaders Equity Portfolio* (suite)					
Catégorie d'Actions « I »	GBP	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	82 202	—	82 202	—
Catégorie d'Actions « P »	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 000	—	1 000	—
Total China Future Technology Leaders Equity Portfolio		579 443	65 575	645 018	—
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	3 346 170	1 727 454	117 122	4 956 502
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	19 850	—	233	19 617
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	43 966	6 844	23 837	26 973
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	USD	2 415 213	441 072	—	2 856 285
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	30 141 522	4 885 639	12 030 005	22 997 156
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	2 382 837	554 526	740 142	2 197 221
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	33 833 957	6 080 426	6 390 137	33 524 246
Catégorie d'Actions « I »	USD	16 883 919	4 623 122	17 870 396	3 636 645
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	570 121	—	56 647	513 474
Catégorie d'Actions « IO »	USD	428 189	783 244	66 470	1 144 963
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	178 761	—	—	178 761
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	234 612	133 369	46 936	321 045
Catégorie d'Actions « R »	GBP	703 403	235 808	613 501	325 710
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 997	10 137	1 027	33 107
Total Emerging Markets Equity ESG Portfolio		91 206 517	19 481 641	37 956 453	72 731 705
Emerging Markets Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	12 047 517	716 208	2 787 783	9 975 942
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	786 432	28 107	231 164	583 375
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	CHF	54 509	83	3 977	50 615
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	11 450 327	588 596	2 058 292	9 980 631
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	975	—	—	975
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	2 501	29 915	2 437	29 979
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	88 484	1 333	32 822	56 995
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	355 249	34 025	126 748	262 526
Catégorie d'Actions « A »	USD	207 265	622 731	656 723	173 273
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 107	—	—	1 107
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 689 057	142 758	456 196	2 375 619
Catégorie d'Actions « G »	USD	26 703	455	—	27 158
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 680 099	2 138 815	2 251 711	12 567 203
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	—	704	—	704
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	12 553 155	1 534 607	2 417 364	11 670 398
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	65 912 821	24 770 880	25 971 068	64 712 633
Catégorie d'Actions « I »	EUR	5 375 672	10	1 540 954	3 834 728
Catégorie d'Actions « I »	GBP	10 449 006	1 952 849	5 379 579	7 022 276
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 511 842	354 767	709 335	2 157 274
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	386 024	196 401	78 933	503 492
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	SEK	880	—	—	880
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	20 341 640	911 502	2 278 299	18 974 843
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Stable Semestrielle)	EUR	1 105 653	—	1 105 653	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	—	499	—	499
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	GBP	—	198	—	198
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	—	1 945 156	—	1 945 156
Catégorie d'Actions « IS »	USD	—	504	—	504
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	389 549	52 458	92 961	349 046
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 133 822	90 757	824 386	1 400 193
Catégorie d'Actions « P »	USD	257 291	183 495	78 016	362 770
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	CHF	77 878	37 619	19 304	96 193
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 413 533	315 009	180 434	1 548 108
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	—	498	—	498
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	11 076 349	1 852 546	4 729 230	8 199 665
Catégorie d'Actions « R »	GBP	5 745 648	2 214 247	2 440 510	5 519 385
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 008 211	98 829	164 541	942 499
Total Emerging Markets Equity Portfolio		181 129 199	40 816 561	56 618 420	165 327 340
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 000	21 230	—	22 230
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	181 326	—	—	181 326
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	1 000	1	—	1 001

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	304 250	—	4 250	300 000
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	GBP	990	—	—	990
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 000	—	—	1 000
Total Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio		502 566	21 231	4 250	519 547
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	538 302	294 944	118 277	714 969
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	19 347	—	9 958	9 389
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2 865	260	1	3 124
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	3 117	817	612	3 322
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	5 569 895	295 225	1 072 038	4 793 082
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 678 600	542 731	688 888	1 532 443
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	965 515	223 201	599 861	588 855
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 710 844	686 538	3 107 335	12 290 047
Catégorie d'Actions « I »	AUD	2 633 656	327 198	195 081	2 765 773
Catégorie d'Actions « I »	GBP	11 572	4	—	11 576
Catégorie d'Actions « I »	USD	824 170	1 025	157 248	667 947
Catégorie d'Actions « IO »	USD	47 627 427	1 425 867	9 012 094	40 041 200
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	GBP	512 675	—	174 070	338 605
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	6 942 641	127 315	1 649 433	5 420 523
Catégorie d'Actions « P »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « P »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	413 124	161 943	135 913	439 154
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	5 468 899	242 344	2 375 474	3 335 769
Catégorie d'Actions « R »	GBP	2 036 591	274 692	446 537	1 864 746
Catégorie d'Actions « R »	USD	139 389	—	6 415	132 974
Total Global Environmental Impact Equity Portfolio		90 099 729	4 604 104	19 749 235	74 954 598
Global Equity Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 421	—	456	965
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	205 600	31 809	13 551	223 858
Catégorie d'Actions « A »	USD	16 539	14 216	4 203	26 552
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	61 941	11 101	4 633	68 409
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	440 252	77 696	58 601	459 347
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	870 480	53 528	77 655	846 353
Catégorie d'Actions « P »	USD	48 658	15 973	47 978	16 653
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	1 112	32	—	1 144
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	317 173	64 284	209 489	171 968
Catégorie d'Actions « R »	GBP	36 200	409	35 507	1 102
Catégorie d'Actions « R »	USD	283 150	4 048	246 964	40 234
Total Global Equity Income Portfolio		2 282 526	273 096	699 037	1 856 585
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	258 852	5 954	54 604	210 202
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 170	12	—	10 182
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	1 018	35	—	1 053
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	505 528	738	40 651	465 615
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	1 413	49	—	1 462
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	882 330	18 376	201 783	698 923
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	614 233	2 690	96 906	520 017
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 077	—	—	15 077
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	428 026	4 468	7 352	425 142
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 661	—	—	10 661
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	66 767	18 104	5 595	79 276
Catégorie d'Actions « A »	USD	65 012	207	21 429	43 790
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	215 319	8 081	19 354	204 046
Catégorie d'Actions « E »	EUR	91 530	73	25 559	66 044
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	2 346 343	85 306	843 767	1 587 882
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	18 210 650	20 171	11 226 766	7 004 055
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	18 625 194	1 197 519	4 259 566	15 563 147
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 888 199	761 359	1 436 776	3 212 782
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	—	—	1 066
Catégorie d'Actions « I »	GBP	9 269	19 363	4 721	23 911
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	889 953	3 462	11 786	881 629
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	2 328 602	181 752	613 133	1 897 221
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 847 918	522 994	548 551	2 822 361
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	946 959	541 899	165 151	1 323 707
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 517 232	87 749	428 510	1 176 471
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	542 160	119 655	60 626	601 189
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 903 072	117 070	216 991	1 803 151
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	247 935	4 085	26 281	225 739

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Global Equity Partners ESG Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « P »	EUR	3 024	127 932	61 059	69 897
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 044 587	14 633	261 315	797 905
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	—	—	1 066
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 145 706	342 552	746 172	2 742 086
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	684 785	36 223	126 160	594 848
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 855 177	291 228	519 163	1 627 242
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 844 008	451 718	189 450	2 106 276
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	68 494	—	67 494	1 000
Catégorie d'Actions « R »	GBP	2 164 775	203 788	478 418	1 890 145
Catégorie d'Actions « R »	USD	9 207 784	895 045	1 673 793	8 429 036
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 324	23	—	10 347
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	193 142	9 611	34 204	168 549
Total Global Equity Partners ESG Portfolio		77 694 360	6 093 924	24 473 086	59 315 198
Global Future Health Care Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 358 822	110 569	806 120	663 271
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	11 796	15 250	3 065	23 981
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	21 193	59 963	49 649	31 507
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	547 305	107 843	247 173	407 975
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	339 803	7 200	104 595	242 408
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 195 646	1 361 142	2 189 457	7 367 331
Catégorie d'Actions « I »	USD	436 644	—	77 490	359 154
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	900	—	—	900
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	5 012 352	263 320	1 392 999	3 882 673
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 142 406	33 784	409 163	767 027
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	68 259	24 909	37 711	55 457
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	4 306 727	101 896	1 578 003	2 830 620
Catégorie d'Actions « R »	GBP	197 838	—	70 028	127 810
Catégorie d'Actions « R »	USD	723 379	26 168	370 742	378 805
Total Global Future Health Care Equity Portfolio		22 363 070	2 112 044	7 336 195	17 138 919
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	196 287	17 738	56 013	158 012
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	50 920	13 247	1 221	62 946
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	238 877	15 555	42 356	212 076
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	5 011	28 689	2 278	31 422
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 364	—	—	1 364
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	142 786	73 895	21 777	194 904
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	20 836 359	1 213 665	5 598 413	16 451 611
Catégorie d'Actions « I »	GBP	800	—	—	800
Catégorie d'Actions « I »	USD	667 432	—	277 557	389 875
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	206 449 721	2 756 924	55 817 343	153 389 302
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	5 002 090	124 560	567 444	4 559 206
Catégorie d'Actions « P »	USD	521 452	59 313	181 627	399 138
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	346 413	25 821	318 675	53 559
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	349 056	238 598	35 838	551 816
Catégorie d'Actions « R »	EUR	857 861	25 371	298 976	584 256
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 096 697	224 697	491 778	1 829 616
Total Global Future Technology Leaders Equity Portfolio		237 764 126	4 818 073	63 711 296	178 870 903
Global Millennials Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	9 279 715	1 267 713	2 920 029	7 627 399
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	999	20	—	1 019
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	665 276	8 794	97 358	576 712
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	1 373	28	—	1 401
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 783 609	137 384	656 424	1 264 569
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	849 346	594 469	435 533	1 008 282
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	8 011 068	247 415	1 716 143	6 542 340
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	41 420	2 080	32 546	10 954
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	—	653	—	653
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 925 414	319 877	621 458	3 623 833
Catégorie d'Actions « E »	EUR	5 018 215	220 918	1 045 143	4 193 990
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	20 192 490	2 592 955	3 893 582	18 891 863
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	289 055	13 110	210 080	92 085
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 496 363	11 072 551	10 785 664	17 783 250
Catégorie d'Actions « I »	GBP	168 195	—	31 471	136 724
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 983 460	25 022	1 765 562	5 242 920
Catégorie d'Actions « IO »	USD	4 524 449	1 018 719	1 188 666	4 354 502
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 201 760	136 257	1 660 590	2 677 427
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 204 166	73 326	486 243	791 249
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	819	68 909	11 112	58 616
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	510 156	26 771	338 388	198 539
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 249 828	445 545	1 172 077	2 523 298
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 215 158	16 956	379 426	852 686
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 486 677	80 559	690 381	1 876 855
Total Global Millennials Equity Portfolio		92 099 011	18 370 031	30 137 876	80 331 166

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
India Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 308 746	5 589 750	3 010 398	16 888 098
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 068 680	497 227	329 451	2 236 456
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	1 021 883	191 524	168 284	1 045 123
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	70 642	590 228	254 877	405 993
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	33 597	44 453	15 214	62 836
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	154 690	164 930	42 404	277 216
Catégorie d'Actions « A »	USD	727 939	425 836	147 135	1 006 640
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	5 900 671	1 133 133	693 429	6 340 375
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 378 586	2 868 247	646 883	3 599 950
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 776 114	9 000 179	4 005 812	22 770 481
Catégorie d'Actions « I »	GBP	5 494 458	1 377 014	2 982 098	3 889 374
Catégorie d'Actions « I »	USD	673 038	343 963	236 621	780 380
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	8 714 363	—	4 156 776	4 557 587
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	—	1 021	—	1 021
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 024	—	444	580
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	963 812	877 721	152 964	1 688 569
Catégorie d'Actions « P »	USD	101 326	36 987	18 892	119 421
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 782 838	851 162	734 049	1 899 951
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 475 168	1 994 176	844 035	4 625 309
Catégorie d'Actions « R »	GBP	2 666 024	1 121 963	894 978	2 893 009
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 143 652	225 707	259 451	1 109 908
Total India Equity Portfolio		68 457 251	27 336 221	19 594 195	76 199 277
Japan Equity Partners Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	382 611	199 823	188 229	394 205
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	32 527	40 488	21 960	51 055
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	348 322	329 871	459 893	218 300
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	35 618	3 015	23 299	15 334
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	85 184	60 194	70 233	75 145
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	7 850	609	—	8 459
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	18 716	50 705	6 883	62 538
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	126 666	123 870	91 824	158 712
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	404 766	164 945	47 490	522 221
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	7 804 104	1 605 552	2 294 302	7 115 354
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	3 337 286	3 059 758	784 275	5 612 769
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	6 547 137	5 627 906	2 929 823	9 245 220
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 968 581	291 975	787 011	1 473 545
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	37 054	22 321	15 039	44 336
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	8 379 256	1 068 781	1 349 756	8 098 281
Catégorie d'Actions « I »	GBP	2 208 075	376 075	473 196	2 110 954
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	1 515 515	205	116	1 515 604
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	10 798 442	—	—	10 798 442
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	749 738	80 529	180 770	649 497
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 600 102	207 134	576 553	2 230 683
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	167 739	5 068	89 875	82 932
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	119 568	21 691	93 351	47 908
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	—	961	—	961
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	JPY	615 140	129 921	193 154	551 907
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	770 982	431 728	316 606	886 104
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	184 089	1 007 082	421 318	769 853
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 316 146	117 563	925 830	507 879
Catégorie d'Actions « R »	GBP	7 072	9 883	3 877	13 078
Catégorie d'Actions « R »	JPY	23 950	7 958	12 376	19 532
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 737 914	461 145	833 732	1 365 327
Total Japan Equity Partners Portfolio		52 330 150	15 506 756	13 190 771	54 646 135
Japan Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	162 534	26 479	24 093	164 920
Catégorie d'Actions en Devise de Base	JPY	718 870	189 438	43 713	864 595
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	884 400	442 921	371 785	955 536
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	28 921	7 853	4 044	32 730
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	140 353	127 704	68 126	199 931
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SGD	—	1 721	—	1 721
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	—	7 500	—	7 500
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	—	13 802	—	13 802
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	3 227	459	878	2 808
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	60 852	30 672	5 999	85 525
Catégorie d'Actions « A »	USD	307 544	39 307	130 421	216 430
Catégorie d'Actions « B »	USD	8 021	21 685	4 081	25 625
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 553 938	767 897	294 490	2 027 345
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 007 137	275 020	463 393	1 818 764
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	7 665 308	4 927 978	4 838 584	7 754 702
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	3 912 367	1 360 317	3 476 626	1 796 058
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 644 847	786 179	1 751 923	1 679 103
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	427 593	844 856	262 896	1 009 553
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	9 943 489	5 554 717	1 318 565	14 179 641

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Japan Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « I »	JPY	557 424	65 542	475 053	147 913
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 872 793	240 048	1 726 234	1 386 607
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	13 379 487	642 934	5 886 460	8 135 961
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	JPY	26 908	—	3 262	23 646
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 888	—	2 195	4 693
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	17 937	3 919	3 679	18 177
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	378 945	1 605	41 047	339 503
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	10 335	391 287	8 910	392 712
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	448 582	72 636	156 217	365 001
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	505 887	152 356	139 172	519 071
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 186	48 673	13 466	44 393
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	163 648	277 858	100 316	341 190
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	122 137	2 049	552	123 634
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	23 442	25 669	1 017	48 094
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	251 727	199 147	213 671	237 203
Total Japan Equity Portfolio		49 244 727	17 550 228	21 830 868	44 964 087
US Equity ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 940 796	1 025 107	1 644 160	14 321 743
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	203 695	806	15 471	189 030
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	19 891	3 818	654	23 055
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 185 628	252 621	407 751	4 030 498
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	19 415	—	10 978	8 437
Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	28 119	—	27 119	1 000
Catégorie d'Actions « A »	USD	146 289	3 781	25 978	124 092
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	186 321	6 499	32 750	160 070
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 200	4 970	8 301	11 869
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	6 496	3 461	2 178	7 779
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	78 381	—	65 589	12 792
Catégorie d'Actions « I »	GBP	53 279	3 239	25 068	31 450
Catégorie d'Actions « I »	USD	109 302	212	40 425	69 089
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	190 084	19 828	209 912	—
Catégorie d'Actions « IS »	GBP	596 115	5	108 305	487 815
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	288 463	2 631	124 953	166 141
Catégorie d'Actions « P »	USD	44 016	—	—	44 016
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	281 641	56 424	15 792	322 273
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	99 459	1 140	21 694	78 905
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	522 476	84 071	59 222	547 325
Catégorie d'Actions « R »	GBP	33 168	29 300	7 793	54 675
Catégorie d'Actions « R »	USD	125 932	2 924	40 299	88 557
Total US Equity ESG Portfolio		22 174 166	1 500 837	2 894 392	20 780 611
US Focused Growth Equity Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	151 462	41 705	193 167	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	167 498	3 681	171 179	—
Catégorie d'Actions « A »	USD	32 255	2 183	34 438	—
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 124	3 133	8 257	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	51 507	10 466	61 973	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	18 699	6 219	24 918	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	341	—	341	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	205 637	76 440	282 077	—
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	11 624	—	11 624	—
Catégorie d'Actions « R »	GBP	29 472	4 974	34 446	—
Catégorie d'Actions « R »	USD	80 394	—	80 394	—
Total US Focused Growth Equity Portfolio		755 013	148 801	903 814	—
US Small Cap Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	116	—	—	116
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	116	—	—	116
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	29 883	3 025	4 326	28 582
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 841 451	297 197	—	2 138 648
Catégorie d'Actions « I »	USD	122 694	—	—	122 694
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	366 854	416 051	139 395	643 510
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 454	—	4 432	24 022
Catégorie d'Actions « P »	USD	117	—	—	117
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 656 728	473 052	416 010	2 713 770
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	33 030	—	—	33 030
Catégorie d'Actions « R »	GBP	765	—	—	765
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 292 899	46 161	145 882	1 193 178
Total US Smaller Cap Equity Portfolio		6 373 107	1 235 486	710 045	6 898 548
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	3 345	82 234	32 997	52 582
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	14 820	—	—	14 820
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	850	22 392	281	22 961
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 270	13 099	2 797	12 572
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	2 300	—	—	2 300
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 091 399	757 752	1 380 890	3 468 261

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
US Technology Opportunities Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « I »	USD	383 658	—	235 736	147 922
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 806 391	249 077	5 686 570	25 368 898
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	485 207	418 612	83 841	819 978
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	20 050	—	—	20 050
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	208 228	230 048	73 762	364 514
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 000	—	—	1 000
Total US Technology Opportunities Equity Portfolio		36 019 518	1 774 214	7 496 874	30 296 858
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 000	7 222	10	8 212
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 022	25	—	1 047
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 000	3	—	2 003
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 022	25	—	1 047
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	11 242	—	9 237	2 005
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	19 296	11 138	10 001	20 433
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	—	1 052	—	1 052
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	1 001	13	—	1 014
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	274 611	233 693	154 020	354 284
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	479 876	—	1 367	478 509
Catégorie d'Actions « I »	GBP	1 000	1 057	—	2 057
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 000	11	—	1 011
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	137 958	—	34 360	103 598
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 000	5	—	1 005
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	529 263	679	517 384	12 558
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 000	10	—	1 010
Catégorie d'Actions « R »	GBP	2 208	2 901	2 109	3 000
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 000	10	—	1 010
Total Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio		1 467 499	257 844	728 488	996 855
Global Future Economic Security Equity Portfolio[*]					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	—	235 293	—	235 293
Catégorie d'Actions « I »	GBP	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions « I »	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	—	39 184 734	433 691	38 751 043
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions « P »	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	—	913	—	913
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	GBP	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	USD	—	1 000	—	1 000
Total Global Future Economic Security Equity Portfolio		—	39 434 940	433 691	39 001 249
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	180 873	8 985	92 022	97 836
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	6 222	1	2 001	4 222
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	287 010	12 671	196 751	102 930
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	83	1	—	84
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	24 947	12	6 963	17 996
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 059 527	52 339	327 733	784 133
Catégorie d'Actions « E »	EUR	45 115	2 670	2 428	45 357
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	81	—	—	81
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	469 914	92 379	271 777	290 516
Catégorie d'Actions « I »	GBP	88	1	—	89
Catégorie d'Actions « I »	USD	280 333	3 470	103 184	180 619
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	352 471	29	—	352 500
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	798 290	3 592	217 380	584 502
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 042	330	—	29 372
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	142	32	—	174
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	145 942	2 194	52 158	95 978
Catégorie d'Actions « R »	GBP	345	—	49	296
Catégorie d'Actions « R »	USD	81	1	—	82
Total Global Infrastructure Equity Portfolio		3 680 506	178 707	1 272 446	2 586 767
Global Real Estate Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	108 249	241	76 896	31 594
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	8 627	595	1 449	7 773
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 112	25	—	1 137
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	278 888	40 526	99 813	219 601
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	3 301	1 170	—	4 471
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	12 768	215	3 931	9 052
Catégorie d'Actions « E »	EUR	3 436	15	—	3 451

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Global Real Estate Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	537 578	—	51 746	485 832
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	835 723	—	540 292	295 431
Catégorie d'Actions « I »	USD	357 858	37	150 740	207 155
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	491 111	2 710	164 620	329 201
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	185 452	5 675	133 738	57 389
Catégorie d'Actions « P »	USD	45 146	29	—	45 175
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	2 274	35	—	2 309
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	359	—	1 359
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 153	36	—	1 189
Total Global Real Estate Equity Portfolio		2 873 676	51 668	1 223 225	1 702 119
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 068	—	—	1 068
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 068	1	—	1 069
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	936	—	—	936
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 068	—	—	1 068
Catégorie d'Actions « I »	GBP	936	2	—	938
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 068	2	—	1 070
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 972 343	2 568 342	184 549	5 356 136
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	936	—	—	936
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 068	—	—	1 068
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 000	2	—	1 002
Catégorie d'Actions « R »	GBP	936	2	—	938
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 068	2	—	1 070
Total Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio		2 986 495	2 568 353	184 549	5 370 299
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 240 006	143 658	731 916	1 651 748
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	197 649	8 715	69 102	137 262
Catégorie d'Actions « A »	USD	137 066	37 084	135 778	38 372
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 774 899	597 986	3 115 453	1 257 432
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	481 773	573 338	36 645	1 018 466
Catégorie d'Actions « I »	USD	111 492	4 692	113 734	2 450
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 313 069	175 994	1 007 378	2 481 685
Catégorie d'Actions « P »	USD	505 228	19 806	7 817	517 217
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	145 949	105 085	207 134	43 900
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	339 183	11 959	107 512	243 630
Catégorie d'Actions « R »	USD	82 504	7 798	78 000	12 302
Total North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio		11 328 818	1 686 115	5 610 469	7 404 464
Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	7 946 483	502 341	897 139	7 551 685
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	52 123	162 131	25 159	189 095
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	11 400	25 285	5 670	31 015
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	4 539 579	815 941	1 567 258	3 788 262
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	4 148	—	—	4 148
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	27 156	2 997	—	30 153
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	35 124	—	—	35 124
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	1 013	24	—	1 037
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	87 677	102 510	41 734	148 453
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	22 663 626	9 788 539	8 721 692	23 730 473
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	72 827 665	26 152 934	40 058 680	58 921 919
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	6 968 421	2 187 448	1 570 802	7 585 067
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	EUR	5 401 116	27 422	133 951	5 294 587
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	253 781	8 432	235 715	26 498
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	3 925 697	5 867	185 200	3 746 364
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	9 892 492	979 726	1 594 100	9 278 118
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	1 096	—	—	1 096
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	1 974 239	463 897	201 723	2 236 413
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	2 612 668	597 870	879 867	2 330 671
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	1 400 695	43 123	119 360	1 324 458
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	11 007	9 097	805	19 299
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	3 083 899	659 638	777 791	2 965 746
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	56 370	33 850	10 326	79 894
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	7 820 547	5 880 922	2 545 708	11 155 761
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	1 113 801	36 519	574 897	575 423
Total Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio		152 711 823	48 486 513	60 147 577	141 050 759
Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	GBP	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	USD	—	100 730	—	100 730
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	—	1 000	—	1 000

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au		Solde au	
		30 nov. 2022	Souscriptions		Rachats
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio* (suite)					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	—	5 498 037	—	5 498 037
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	GBP	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	—	45 728	—	45 728
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	GBP	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	—	59 234	—	59 234
Total Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio		—	5 712 729	—	5 712 729
Europe CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	5 334 831	2 314 769	2 400 614	5 248 986
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 522 145	58 486	184 839	1 395 792
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	68 885	6 292	40 683	34 494
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	11 457	2 310	2 880	10 887
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	52 887	5 121	48 572	9 436
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	50 949	1 046	—	51 995
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	163 391	15 752	30 824	148 319
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	396 329	9 234	51 562	354 001
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	38 079	—	—	38 079
Catégorie d'Actions « A »	EUR	864 550	33 913	181 017	717 446
Catégorie d'Actions « A »	USD	119 949	4 428	38 559	85 818
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 435 591	135 597	728 683	2 842 505
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	24 737	45 762	23 339	47 160
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	34 591 640	5 449 055	15 661 223	24 379 472
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 866 951	1 329 279	1 274 247	2 921 983
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	77 595	22 455	97 865	2 185
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 123 427	1 775 387	2 299	6 896 515
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 000	—	—	10 000
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3 367 766	53 644	1 422 073	1 999 337
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	1 180 065	—	1 180 065	—
Catégorie d'actions de capitalisation « IO » (Long European CCY vs. EUR)	SGD	18 062 144	—	18 062 144	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	824 714	44 445	196 757	672 402
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	3 468 594	108 769	449 364	3 127 999
Catégorie d'Actions « P »	EUR	1 207 156	40 431	—	1 247 587
Catégorie d'Actions « P »	GBP	41 451	945	9 997	32 399
Catégorie d'Actions « P »	USD	311 084	6 233	40 134	277 183
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 738 118	511 300	1 657 078	2 592 340
Catégorie d'Actions « R »	EUR	914 338	139 482	180 561	873 259
Catégorie d'Actions « R »	GBP	111 593	21 694	17 674	115 613
Catégorie d'Actions « R »	USD	180 888	10 012	36 024	154 876
Total Europe CORE® Equity Portfolio		88 161 304	12 145 841	44 019 077	56 288 068
Eurozone CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 000	16	—	1 016
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	1 851	—	2 851
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	294 140	—	—	294 140
Catégorie d'Actions « I »	EUR	100 094	2 340	—	102 434
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 001	23	—	1 024
Total Eurozone CORE® Equity Portfolio		400 235	4 230	—	404 465
Global CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	2 047 361	356 337	709 716	1 693 982
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	1 779 932	161 984	684 425	1 257 491
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	947	17	—	964
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	416 403	23 921	45 695	394 629
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	587 486	83 610	66 787	604 309
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	106 057	166 118	114 563	157 612
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	241 470	1 500	22 876	220 094
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	148 472	236 799	284 241	101 030
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	215 123	7 771	43 878	179 016
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	2 641 822	819 023	995 468	2 465 377
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	29 061	350 063	49 725	329 399
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	227 000	153 943	123 364	257 579
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	32 344	189 336	17 046	204 634
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	323 771	38 414	42 630	319 555
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	3 000 743	317 084	513 414	2 804 413
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	3 539 642	320 533	545 664	3 314 511
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 021 973	144 800	389 252	777 521
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	15 154 920	8 368 557	5 372 990	18 150 487
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	27 617 617	6 957 219	10 438 052	24 136 784
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 994	—	—	4 994
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 334 367	453 618	563 881	1 224 104
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	36 018	1 932	3 483	34 467
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	23 305 123	171 305	13 256 017	10 220 411

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Global CORE® Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	4 907 763	1 858 710	4 727 134	2 039 339
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 002 673	524 984	362 862	1 164 795
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	18 694	158	14 574	4 278
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	USD	2 110 147	56 512	12 419	2 154 240
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	1 077 804	12 181	1 030 412	59 573
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	EUR	2 303 796	132 861	2 436 657	—
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	2 580 782	912 481	971 503	2 521 760
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	SEK	896	—	—	896
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	53 924 358	1 642 562	7 732 707	47 834 213
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	15 982 864	1 319 715	6 326 548	10 976 031
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	858	—	—	858
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	USD	1 004	—	—	1 004
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 550	—	800	1 750
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	2 583 186	45 161	208 138	2 420 209
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	270 025	1 336	19 761	251 600
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 670	—	—	4 670
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	340 087	150 853	183 982	306 958
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	1 571 420	383 513	1 005 232	949 701
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	208 356	55 639	51 502	212 493
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	853 815	1 014	47 859	806 970
Total Global CORE® Equity Portfolio		173 558 394	26 421 564	59 415 257	140 564 701
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	928 256	215 796	198 607	945 445
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	6 550 342	278 054	605 332	6 223 064
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	143 230	69 038	67 136	145 132
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	16 658	2 666	1 586	17 738
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	26 397	3 621	9 095	20 923
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	38 598	9 909	5 459	43 048
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	325 516	85 847	96 344	315 019
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	1 355 825	94 040	101 673	1 348 192
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	—	7 697	—	7 697
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	724	1 888	1 417	1 195
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	2 067 806	1 948 538	1 441 626	2 574 718
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	6 756 660	2 143 301	960 256	7 939 705
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	1 950 316	6 175 993	2 440 835	5 685 474
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	755 024	911 161	196 652	1 469 533
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	6 480	3 001	1 294	8 187
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	779 013	605 919	114 706	1 270 226
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	493 395	441 089	96 563	837 921
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	3 005 914	1 470 630	930 030	3 546 514
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	118 669	59 008	37 790	139 887
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	100 640	1 044 462	124 442	1 020 660
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	50 150	23 161	8 545	64 766
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	55 746	10 286	3 275	62 757
Total Global Small Cap CORE® Equity Portfolio		25 525 359	15 605 105	7 442 663	33 687 801
US CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	1 074 546	91 008	178 949	986 605
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	2 379 203	718 484	623 457	2 474 230
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	159 259	47 440	80 071	126 628
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	996 072	38 578	189 564	845 086
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	889	—	—	889
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 769 356	41 699	1 802 508	8 547
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	1 158 106	181 124	142 503	1 196 727
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	4 785 692	1 125 434	1 279 624	4 631 502
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 656 820	1 066 428	638 147	2 085 101
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	HKD	788	—	—	788
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	14 446 792	5 545 226	10 776 121	9 215 897
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	8 417 643	14 641 335	7 519 980	15 538 998
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 996 457	9 529 318	8 042 691	7 483 084
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	8 316 852	427 399	2 545 230	6 199 021
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	1 598 435	16 849	353 201	1 262 083
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	635 423	—	—	635 423
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	2 152 242	250 976	273 287	2 129 931
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	51 277	6 188	3 260	54 205
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	867 167	73 691	143 926	796 932
Catégorie d'Actions de Clôture « U »	USD	141 225	—	—	141 225
Total US CORE® Equity Portfolio		56 604 244	33 801 177	34 592 519	55 812 902
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	39 376	2 221	12 490	29 107
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	18 671	6 581	250	25 002
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	19 475	44 573	1 353	62 695
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	159 687	18 287	20 255	157 719
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	21 118	9 332	2 339	28 111
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	78 358	14 939	35 932	57 365
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	415 161	4 280	21 612	397 829

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	78	—	—	78
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	5 199 719	247 096	1 346 612	4 100 203
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	1 050 983	98 381	474 794	674 570
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	103 463	105 224	49 770	158 917
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	51 208	7 082	16 556	41 734
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	96 080	46 799	103 804	39 075
Total US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio		7 253 377	604 795	2 085 767	5 772 405
Asia High Yield Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	164 946	12 510	44 896	132 560
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	51 445	225 295	100 183	176 557
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	703 581	76 670	76 563	703 688
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	103 284	1 964 842	436 472	1 631 654
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 190	135 029	57 971	78 248
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	339	13 932	2 183	12 088
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	10 614	11 385	40	21 959
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	332	166	—	498
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 495	1 093	174	2 414
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 168	269	—	1 437
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	33 875	181 543	135 705	79 713
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	224	782	237	769
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 615	22 750	1 750	36 615
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	875 491	92 140	331 177	636 454
Catégorie d'Actions « I SD »	GBP	200 931	24 513	74 940	150 504
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	10 953	9	38	10 924
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	645 550	445 147	164 288	926 409
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8 111	721	621	8 211
Catégorie d'Actions « I »	USD	448 640	141 376	127 679	462 337
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 542 182	1 696 965	1 977 305	1 261 842
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	210	16	—	226
Catégorie d'Actions « IS »	USD	192	19	—	211
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	29 301	9 016	38	38 279
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	109 171	2 160	55 508	55 823
Catégorie d'Actions « P »	USD	7 471	—	—	7 471
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	87	—	—	87
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	96	410 200	—	410 296
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 366	2 472	2 663	3 175
Total Asia High Yield Bond Portfolio		4 969 860	5 471 020	3 590 431	6 850 449
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 181 484	498 010	595 248	2 084 246
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	236 235	1 492	15 834	221 893
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	323 334	58 069	12 941	368 462
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	1 143 896	21 714	240 216	925 394
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	164 534	19 441	44 028	139 947
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	227 101	36 464	8 136	255 429
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	52 479	2 109	7 988	46 600
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	323 639	21 203	195 155	149 687
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	31 115	379	9 698	21 796
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 605	66	—	6 671
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 084	68	509	26 643
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	330 464	26 603	55 492	301 575
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	356	—	—	356
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	75 280	11 911	22 914	64 277
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	49 515	453	10 197	39 771
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 997	204	5 253	12 948
Catégorie d'Actions « A »	USD	80 182	21 741	22 030	79 893
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	65 913	5 914	5 710	66 117
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	63 372	7 819	11 918	59 273
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	42 654	58 578	6 321	94 911
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	7 571 738	2 158 007	3 158 149	6 571 596
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en BRL)	USD	4 084	2 599	3 217	3 466
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3 143	4 077	1 005	6 215
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 156 393	255 334	688 607	2 723 120
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 095	885	638	1 342
Catégorie d'Actions « I »	USD	524 175	169 545	341 598	352 122
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 803 781	122 558	171 491	1 754 848
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	788 731	103 968	99 033	793 666
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	238 314	71 711	127 006	183 019
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	480 000	—	60 000	420 000
Catégorie d'Actions « IO »	USD	195	10	—	205
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 792 927	418 316	1 434 319	1 776 924
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	143 886	25 335	39 280	129 941
Catégorie d'Actions « P »	USD	65 707	5 105	61 589	9 232
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	652 230	188 590	165 689	675 131
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 604	305	1 595	3 314

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R »	USD	167 357	8 043	87 037	88 363
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 682	2 661	1 463	5 880
Total Emerging Markets Corporate Bond Portfolio		23 846 281	4 329 287	7 711 295	20 464 273
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 232	—	—	1 232
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	5 994	31	748	5 277
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	2 602	554	407	2 749
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 787	876	813	1 850
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	4 440	1 496	986	4 950
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	209 324	1 805	1 002	210 127
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 125 351	240	1 002 196	123 395
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	517 793	11 914	491 644	38 063
Catégorie d'Actions « I »	USD	154	8	—	162
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 544	81	—	1 625
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	100	9 616	—	9 716
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 203	8	—	1 211
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 817	2 376	2 377	1 816
Total Emerging Markets Debt Blend Portfolio		1 873 341	29 005	1 500 173	402 173
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	550 914	31 946	131 401	451 459
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 565	78	—	1 643
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	130 746	1 767	5 518	126 995
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	22 937	4	—	22 941
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	229 856	13 437	89 632	153 661
Catégorie d'Actions « A »	USD	543 243	3 690	87 308	459 625
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	282 334	22 258	83 816	220 776
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	241 062	13 475	72 375	182 162
Catégorie d'Actions « E »	EUR	266 694	561	39 371	227 884
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	4 922 396	297 599	1 684 533	3 535 462
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	16 210 830	1 832 670	12 716 479	5 327 021
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	708 716	579 182	1 000 588	287 310
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15 454 159	9 028 690	3 000 387	21 482 462
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	—	13 888 111	515 016	13 373 095
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 073 225	—	210 678	1 862 547
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	6 277 541	693 559	945 875	6 025 225
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	8 858 430	119 948	5 665 918	3 312 460
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 059 357	2 561 615	1 101 250	3 519 722
Catégorie d'Actions « IO »	USD	5 528 726	329 049	1 492 981	4 364 794
Catégorie d'Actions « IS »	EUR	538	49	—	587
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	125 925 566	23 012 513	34 663 063	114 275 016
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	24 035 817	3 181 516	5 839 097	21 378 236
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	978 924	—	7 693	971 231
Catégorie d'Actions « P »	USD	98 593	3 205	—	101 798
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	31 134	23	3 363	27 794
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	733 547	—	13 000	720 547
Catégorie d'Actions « R »	EUR	711	37	—	748
Catégorie d'Actions « R »	GBP	14 828	13 035	14 743	13 120
Catégorie d'Actions « R »	USD	215 240	30 203	16 842	228 601
Total Emerging Markets Debt Local Portfolio		216 397 629	55 658 220	69 400 927	202 654 922
Emerging Markets Debt Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	5 102 666	185 627	1 086 108	4 202 185
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	137 878	—	71 652	66 226
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 218 556	193 714	1 039 232	2 373 038
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 453	96	—	1 549
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	10 777 920	121 516	1 242 570	9 656 866
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	4 272 305	877	838 209	3 434 973
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 776 998	155 820	863 031	3 069 787
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	198 741	—	21 322	177 419
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	194 139	5 000	—	199 139
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	186 809	—	21 822	164 987
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	5 657 987	23 842	972 852	4 708 977
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	379 008	22 985	43 455	358 538
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	20 306	—	—	20 306
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	780 144	36 902	189 693	627 353
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	140 962	—	24 132	116 830
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	2 052 289	24 976	319 636	1 757 629
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	291 355	—	77 564	213 791
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	1 327 125	34 610	188 461	1 173 274
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 591 034	14 793	200 993	1 404 834
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 498 044	165 478	475 409	2 188 113
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	695 887	39	119 514	576 412
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	4 771 976	82 402	3 347 413	1 506 965
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 747 061	161 692	4 037 941	2 870 812
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	404 497	—	57 762	346 735

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 120	—	10 120	—
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	GBP	6 252	—	6 252	—
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	587 292	127 889	567 081	148 100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27 979 120	7 359 456	6 047 103	29 291 473
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 337 049	918 801	13 872 804	383 046
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	39 066 904	3 848 475	15 203 836	27 711 543
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	5 120	—	—	5 120
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	20 622	—	1 140	19 482
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 414 327	114 516	564 540	964 303
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	195 622	6	—	195 628
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 674 265	121 057	1 651 834	6 143 488
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	4 080	—	2 000	2 080
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	315 471	93 416	200 557	208 330
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 790 398	5 246 423	646 659	6 390 162
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	51 372 102	268 062	4 466 239	47 173 925
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	2 195 282	—	170 416	2 024 866
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 249 046	2 440 871	1 373 120	2 316 797
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 151 961	—	742 927	2 409 034
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	379	1 639 827	327 803	1 312 403
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	9 528 040	770 156	3 515 195	6 783 001
Catégorie d'Actions « IO »	USD	789 374	2 513 194	778 266	2 524 302
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 044	64	—	1 108
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	2 768 707	2 049 651	4 015 049	803 309
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	999	4 884 224	4 884 224	999
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	914 965	496 370	905 239	506 096
Catégorie d'Actions « IS »	USD	15 183 859	7 590 777	7 373 579	15 401 057
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	136 336	4 050 327	4 119 985	66 678
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 479 015	9 266 709	9 666 422	11 079 302
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	873 313	184 252	155 736	901 829
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	24 378	—	2 547	21 831
Catégorie d'Actions « P »	USD	641 547	31 514	33 649	639 412
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	159 949	558	30 615	129 892
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 090 482	252 154	551 814	2 790 822
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	540 287	207 121	260 558	486 850
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 212 369	116 213	479 453	1 849 129
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 090 304	420 017	603 080	2 907 241
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 933 982	305 558	761 972	3 477 568
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	749 891	66 436	277 507	538 820
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	2 130	—	2 130	—
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	245 266	15 152	13 870	246 548
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 122 542	39 515	84 962	1 077 095
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 050 872	211 735	209 446	1 053 161
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	386 975	20 576	131 656	275 895
Catégorie d'Actions « RS »	USD	1 629 418	150 039	265 524	1 513 933
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	238 571	29 065	21 811	245 825
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	162 216	127 825	17 329	272 712
Total Emerging Markets Debt Portfolio		266 557 383	57 208 370	100 254 820	223 510 933
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 251	92	—	4 343
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 021	4	2 911	114
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 104	132	—	1 236
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 238	5 637	2 351	9 524
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	78 161	79	28 737	49 503
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 301	18 982	27 181	7 102
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « I »	USD	112	5	—	117
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 122	2 076	—	3 198
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 043	2 921	5 882	1 082
Catégorie d'Actions « P »	USD	40 496	936	4 885	36 547
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 960	4	4 851	1 113
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	111	4	—	115
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	28 626	369	5 472	23 523
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	61 194	2 591	12 604	51 181
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	USD	7 302	292	308	7 286
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 121	45	—	1 166
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 119	46	—	1 165
Total Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio		262 282	34 215	95 182	201 315
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	1 915 460	575 343	627 310	1 863 493
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	31 365	2 914	1 081	33 198
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	413 503	50 279	97 890	365 892
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	14 108 328	1 894 206	5 400 882	10 601 652
Catégorie d'Actions « I »	EUR	6 706 090	191 631	840 249	6 057 472
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	4 214 963	679 823	3 849 316	1 045 470

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « P »	EUR	374 768	11 868	513	386 123
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	6 496 327	2 835 585	4 067 433	5 264 479
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 990 930	796 706	783 908	2 003 728
Total Euro Short Duration Bond Plus Portfolio		36 251 734	7 038 355	15 668 582	27 621 507
Europe High Yield Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	13 741	930	3 827	10 844
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 056	26	261	1 821
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	6 278	29	475	5 832
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 456	286 406	2 950	285 912
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	21 444	2 239	5 951	17 732
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 097	2 177	933	4 341
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	705 911	41 425	89 344	657 992
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	95 928	—	—	95 928
Catégorie d'Actions « I »	EUR	132	6	—	138
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 187	10	—	10 197
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	42 823	1 292	12 295	31 820
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	12 682	—	—	12 682
Catégorie d'Actions « P »	EUR	8 787	109	4 890	4 006
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	30 285	51 310	13 200	68 395
Catégorie d'Actions « R »	EUR	7 198	23	55	7 166
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 425	1 630	1 730	3 325
Total Europe High Yield Bond Portfolio		966 430	387 612	135 911	1 218 131
Global Income Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	347	—	19	328
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	109	7	—	116
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	123	5	17	111
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	107	5	—	112
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	844	52	—	896
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 538	95	—	1 633
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 064	50	—	1 114
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 459	63	—	1 522
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 587	2 260	132	5 715
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	337	196	1 141
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	108	5	—	113
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	194 859	—	4 200	190 659
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	50 951	3 267	51 989	2 229
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	107	6	—	113
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	17 693	—	—	17 693
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	107	6	—	113
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 075	57	—	1 132
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	19 048	2 717	—	21 765
Total Global Income Bond Portfolio		295 226	8 932	56 553	247 605
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 209 065	1 155 439	237 506	2 126 998
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	—	1 251	—	1 251
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	—	1 269	—	1 269
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 639	48 026	—	75 665
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	1 159	—	1 159
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	—	13 258	—	13 258
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	13 670	—	13 670
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	19 841	62 160	4 529	77 472
Catégorie d'Actions « A »	USD	101 328	34 380	21 660	114 048
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 344 056	1 571 952	663 384	2 252 624
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 820	50	7 400	6 470
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	7 146 479	25 881 925	5 236 257	27 792 147
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 848 892	404 990	526 653	4 727 229
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 775 406	12 801 632	7 329 411	23 247 627
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	45 998	876	1 806	45 068
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	14 813 009	3 502 980	2 875 202	15 440 787
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	13 170 699	518 846	12 996 425	693 120
Catégorie d'Actions « IO »	USD	14 705 421	1 840 143	5 526 509	11 019 055
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	2 030 607	295 498	922 564	1 403 541
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	697 898	3 510 639	441 721	3 766 816
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	2 883 286	—	815 098	2 068 188
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	775 915	15 430	156 645	634 700
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	138 517	—	96 995	41 522
Catégorie d'Actions « P »	USD	538 511	18 078	—	556 589
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	54 621	165 193	—	219 814
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	175 962	4 763	5 881	174 844
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	444 085	155 696	66 437	533 344
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	380 089	—	81 679	298 410
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	518 788	888 528	289 072	1 118 244
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	1 897 094	—	572 799	1 324 295

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au		Solde au	
		30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	30 nov. 2023
Global Credit Portfolio (Hedged) (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	613 683	86 658	65 704	634 637
Catégorie d'Actions « R »	USD	727 189	16 559	27 974	715 774
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	79 061	613 469	50 013	642 517
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	622 277	94 501	184 120	532 658
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	375 568	3 556	35 970	343 154
Total Global Credit Portfolio (Hedged)		88 174 804	53 722 574	39 239 414	102 657 964
Global Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	354 973	161 818	102 364	414 427
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	125 789	9 744	12 608	122 925
Catégorie d'Actions « A »	USD	122 909	765	15 809	107 865
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	629 637	74 916	69 490	635 063
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	290 479	16 892	30 236	277 135
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	127 858	61 357	61 357	127 858
Catégorie d'Actions « I »	USD	530 868	7 155	36 162	501 861
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 339 309	32 995	41 568	1 330 736
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	484 807	675	229 985	255 497
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	77 573	1 882	12 781	66 674
Catégorie d'Actions « R »	USD	396 510	3 221	252 950	146 781
Total Global Fixed Income Portfolio		4 480 712	371 420	865 310	3 986 822
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	1 446 181	2 133 729	528 853	3 051 057
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	43 451	37 963	17 965	63 449
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	45 731	374 155	35 117	384 769
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	382 141	113 012	65 054	430 099
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	11 381 730	6 090 187	5 364 479	12 107 438
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en NOK)	NOK	10 956 238	3 365 178	438 635	13 882 781
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	193 213	17 989	202 072	9 130
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 764 617	670 443	2 006 227	4 428 833
Catégorie d'Actions « I »	EUR	16 435 862	1 093 541	4 638 102	12 891 301
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	441 919	18 764	133 746	326 937
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	8 314 912	916 703	5 441 476	3 790 139
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 486 220	828 672	1 123 288	3 191 604
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 863 964	450 737	1 404 144	1 910 557
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	2 186 167	75 988	266 794	1 995 361
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	574 765	29 739	113 921	490 583
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	296 921	—	—	296 921
Catégorie d'Actions « P »	EUR	124 377	135 562	—	259 939
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	81 249	408	10 377	71 280
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	207 755	767	110	208 412
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 012 626	3 119 357	711 628	3 420 355
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	443 199	5 043	72 415	375 827
Catégorie d'Actions « R »	EUR	566 151	71 088	87 820	549 419
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	805 953	2 837 078	316 428	3 326 603
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 516 890	237 935	824 029	1 930 796
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	774 869	46 692	261 285	560 276
Total Global Fixed Income Portfolio (Hedged)		71 347 101	22 670 730	24 063 965	69 953 866
Global High Yield Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 635 375	737 738	403 720	2 969 393
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	1 763 584	—	621 300	1 142 284
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	437 820	477 592	203 987	711 425
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 852	128	—	1 980
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	598 580	16 011	26 089	588 502
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	546 545	—	72 093	474 452
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 787 112	239 211	490 727	3 535 596
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	920 130	4 863	247 153	677 840
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 000	69	—	1 069
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	429 202	1 282	20 367	410 117
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	4 808	—	3 808	1 000
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	97 087	—	—	97 087
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	31 041	—	20 945	10 096
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 425 620	160 776	291 044	1 295 352
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	183 058	—	138 855	44 203
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	58 525	—	8 895	49 630
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	360 268	5 745	29 176	336 837
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	397 828	25 550	88 578	334 800
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 804 673	67 716	272 404	1 599 985
Catégorie d'Actions « B »	USD	3 817	—	—	3 817
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	973 249	63 778	116 285	920 742
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	475 429	—	95 544	379 885
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	431 447	77 131	72 100	436 478
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 090 554	7 724	268 310	829 968

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Global High Yield Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	222 937	—	138 036	84 901
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 191 082	504 986	599 382	5 096 686
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	25 524 773	17 448	594 999	24 947 222
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 302	81	—	1 383
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	10 687 297	4 629 007	3 421 326	11 894 978
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	39 998	—	5 450	34 548
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 694 604	166 473	2 101 676	5 759 401
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	477	—	—	477
Catégorie d'Actions « I »	EUR	15 450	—	—	15 450
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 688 734	391 034	765 778	1 313 990
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 029 057	18 189	2 687	14 044 559
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	155 835	203	23 094	132 944
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	54	—	—	54
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	17 589	1 192	—	18 781
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 900 477	472 020	655 548	1 716 949
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 479 532	785 382	715 170	1 549 744
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	170 439	254 329	3 887	420 881
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	58 638 318	4 471 394	19 607 216	43 502 496
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 674 626	1 146 536	131 654	2 689 508
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	4 419 190	117 725	4 482 915	54 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	149 060	980	149 060	980
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	867 343	2 632	869 543	432
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	583	—	—	583
Catégorie d'Actions « IS »	USD	4 663 907	431 311	5 093 790	1 428
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 188 514	23 208	2 209 878	1 844
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	443 792	2 697 711	89 434	3 052 069
Catégorie d'Actions « P »	USD	305 759	179 871	1 338	484 292
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	40 499	29 466	9 477	60 488
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 201 519	144 610	603 631	1 742 498
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	48 296	—	40 920	7 376
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	56 098	—	33 234	22 864
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	18 611	—	—	18 611
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 095 373	157 465	602 855	1 649 983
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	203 319	33 472	61 673	175 118
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	11 592	—	2 500	9 092
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 905 250	186 279	371 982	1 719 547
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	544 622	1 433	308 708	237 347
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	569 482	9 408	201 762	377 128
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	615 379	78 242	292 518	401 103
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 074 729	417 910	663 156	829 483
Total Global High Yield Portfolio		170 014 102	19 255 311	48 345 657	140 923 756
Global Securitised Income Bond Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	125 290	1 863	34 067	93 086
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	116 386	92	116 478	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	212	15	48	179
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	2 129	119 022	25 786	95 365
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 778	123	—	1 901
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	10 621	452	1 855	9 218
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 859	127	799	6 187
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	142 359	852	143 211	—
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	9 009	149 938	134 121	24 826
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	55 212	10 486	10 198	55 500
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	106 510	30 828	18 039	119 299
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	188 292	29	188 321	—
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	128	178 631	11 783	166 976
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	174 536	35 762	75 142	135 156
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	91	—	91
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	GBP	119	176	—	295
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 447	251	1 301	4 397
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 543	1 036	1 345	3 234
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	77 089	40 359	29 452	87 996
Catégorie d'Actions « R »	USD	42 217	340	4 671	37 886
Total Global Securitised Income Bond Portfolio		1 067 736	570 473	796 617	841 592
Global Sovereign Bond Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 451	10	2 461	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	807	1	808	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	5 373	—	5 373	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	2 519 855	252 504	2 772 359	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	33	2	35	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	340	6	346	—
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	106 657	648	107 305	—
Total Global Sovereign Bond Portfolio		2 635 516	253 171	2 888 687	—

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	10 191	649	1 578	9 262
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Trimestrielle)	USD	135	6	—	141
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	12 117	6	476	11 647
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	638	389	—	1 027
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 579	10	178	1 411
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	9 651	5 295	3 802	11 144
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 809	—	403	2 406
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	13 751	724	8 415	6 060
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 779	2 215	3 531	9 463
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	82	5	—	87
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	189 822	2 045	43 551	148 316
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	94 548	28 057	42 211	80 394
Catégorie d'Actions « I »	USD	36 557	1	11 224	25 334
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Trimestrielle)	USD	44 348	22 239	26 836	39 751
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	403 860	21 289	79 638	345 511
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 160	—	2 046	6 114
Catégorie d'Actions « P »	USD	6 604	406	89	6 921
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	29	2	—	31
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	47 704	2 192	—	49 896
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Trimestrielle)	USD	9 329	444	—	9 773
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	49 127	3 333	15 025	37 435
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24	—	—	24
Catégorie d'Actions « R »	USD	11 314	13 444	878	23 880
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 178	2	530	650
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	138	338	290	186
Total Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio		964 574	103 091	240 701	826 964
Sterling Credit Portfolio					
Catégorie d'Actions en Devise de Base	GBP	8 222	410	1 883	6 749
Catégorie d'Actions « I »	GBP	80 557	2 552	16 774	66 335
Catégorie d'Actions « P »	GBP	1 655	10	—	1 665
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	4 196	304	2 746	1 754
Catégorie d'Actions « R »	GBP	50 078	575	7 686	42 967
Total Sterling Credit Portfolio		144 708	3 851	29 089	119 470
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	—	102	—	102
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	—	102	—	102
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	—	101	—	101
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	—	1 316	—	1 316
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 167 083	1 064 289	1 120 756	2 110 616
Catégorie d'Actions « I »	USD	115 987	2 123	94 533	23 577
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 076 100	190 098	757 965	508 233
Catégorie d'Actions « P »	USD	108 484	3 848	13 304	99 028
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	332 597	127 535	224 193	235 939
Catégorie d'Actions « R »	USD	141 435	5 229	15 095	131 569
Total US Dollar Short Duration Bond Portfolio		3 941 686	1 394 843	2 225 846	3 110 683
US Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	121 366	978	51 380	70 964
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 166	33	—	1 199
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	153 205	3 882	24 148	132 939
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	53 644	334	10 022	43 956
Catégorie d'Actions « A »	USD	45 053	649	5 792	39 910
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 022	1	—	1 023
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	92 556	1 516	26 056	68 016
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	9 806 518	3 585 201	8 128 656	5 263 063
Catégorie d'Actions « I »	USD	345 850	63 760	101 844	307 766
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	371 242	62 412	121 190	312 464
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 511 261	1 507 468	1 017 799	3 000 930
Catégorie d'Actions « P »	USD	751	15	—	766
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	113 818	58 832	50 843	121 807
Catégorie d'Actions « R »	USD	77 287	618	20 047	57 858
Total US Fixed Income Portfolio		13 694 739	5 285 699	9 557 777	9 422 661
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	40 114	52 139	18 260	73 993
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	329 831	131 907	58 016	403 722
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	261 851	20 020	53 856	228 015
Catégorie d'Actions « A »	USD	216 662	333	76 363	140 632
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	113 819	33 379	48 698	98 500
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	11 196 737	4 730 355	941 211	14 985 881
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	152 074	4 593	70 785	85 882
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 218	59 586	—	64 804
Catégorie d'Actions « I »	USD	400	—	—	400
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	10 705 213	700 441	7 665 728	3 739 926
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	1 143 857	—	903 962	239 895
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 338 802	200 892	206 460	2 333 234

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
US Mortgage Backed Securities Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 042 740	113 086	128 288	2 027 538
Catégorie d'Actions « P »	USD	19 802	36 605	44	56 363
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	186 875	—	2 777	184 098
Catégorie d'Actions « R »	USD	52 609	57 029	2 989	106 649
Total US Mortgage Backed Securities Portfolio		28 806 604	6 140 365	10 177 437	24 769 532
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	97 887	22 923	43 830	76 980
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	10 118	3 174	1 498	11 794
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	53 664	—	18 153	35 511
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	20 368	15	1 890	18 493
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	34 013	16	7 098	26 931
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	57 287	4 021	13 463	47 845
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	131 477	107	7 680	123 904
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	4 899	718	1 623	3 994
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	—	878 291	53 181	825 110
Catégorie d'Actions « I »	USD	8 588	1	6 448	2 141
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	3 462	—	2 087	1 375
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	369 020	40 359	83 048	326 331
Total ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio		790 783	949 625	239 999	1 500 409
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	88 831	26 868	40 700	74 999
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 818	3 813	305	7 326
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	66 750	104	29 462	37 392
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	537	—	360	177
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	9 787	3	3 703	6 087
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	140 692	6 839	29 208	118 323
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 664 897	98 642	302 218	1 461 321
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	2 455	—	2 036	419
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	—	95	—	95
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	366 330	—	366 330	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	113	3 861	—	3 974
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 356	—	288	1 068
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	220 763	12 761	70 193	163 331
Total Global Multi-Asset Conservative Portfolio		2 566 329	152 986	844 803	1 874 512
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	25 187	829	6 091	19 925
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 025	—	136	1 889
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	5 672	—	4 348	1 324
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 798	—	139	1 659
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	7 064	1	867	6 198
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	7 872	1 796	766	8 902
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	941 785	54 171	150 943	845 013
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 006	—	906	100
Catégorie d'Actions « I »	USD	108	625	—	733
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	—	—	100
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	122 322	16 768	35 689	103 401
Total Global Multi-Asset Growth Portfolio		1 114 939	74 190	199 885	989 244
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	27 588	4 166	4 984	26 770
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	1 003 636	40 617	134 791	909 462
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 861 940	461 623	771 441	1 552 122
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	66 496	23 299	11 452	78 343
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	32 299	8 975	7 059	34 215
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	9 440 766	3 190 314	4 708 357	7 922 723
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	545 806	186 144	277 177	454 773
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	103	—	103
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	26 036	111 883	49 718	88 201
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	—	139	—	139
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 999	4 906	619	6 286
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	117 392	164 812	51 762	230 442
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	351	—	—	351
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 398	683	3 498	11 583
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	19 289	5 348	7 212	17 425
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	89 216	32 571	14 194	107 593
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	85 248	53 561	20 723	118 086
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	43 039	5 255	4 745	43 549
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	34 797	3 330	7 675	30 452
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 822	—	—	13 822
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 131	939	745	9 325
Catégorie d'Actions « I »	USD	544	13	283	274
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	100	1 000	401	699
Catégorie d'Actions « P »	USD	127	6	—	133
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	72 655	2 506	10 655	64 506
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	79	—	—	79

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Global Multi-Asset Income Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 546	47 418	545	48 419
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 586	610	455	1 741
Total Global Multi-Asset Income Portfolio		13 509 886	4 350 221	6 088 491	11 771 616
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 742	63	—	4 805
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	116	4	—	120
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	—	—	200
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	233	8	—	241
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	690	1 400	87	2 003
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	175 200	—	—	175 200
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	106	—	—	106
Catégorie d'Actions « I »	USD	106	5	—	111
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 350	—	—	1 350
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	882 891	—	76 829	806 062
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	—	—	200
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	500	—	—	500
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	238	10	—	248
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	594	25	—	619
Total Emerging Markets Total Return Bond Portfolio		1 067 166	1 515	76 916	991 765
Global Absolute Return Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	63	239	—	302
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	101	—	—	101
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	—	116	884
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	8 173	13	13	8 173
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 279	—	1 258	21
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	87 010	686	17 489	70 207
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	364 696	32 596	272 158	125 134
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 835	—	3 835	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	625 237	—	42 893	582 344
Catégorie d'Actions « I »	USD	101	1	—	102
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	77	1	—	78
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	500	94	500	94
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	56 562	3 410	21 995	37 977
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 868 843	153 048	375 929	1 645 962
Catégorie d'Actions « IO »	USD	24	1	—	25
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	71	—	—	71
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	73	1	—	74
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	10 588	1 906	1 750	10 744
Total Global Absolute Return Portfolio		3 028 233	191 996	737 936	2 482 293
Global Dynamic Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	6 486	—	6 486	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 627	—	1 627	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	772	7	779	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	662	9	671	—
Catégorie d'Actions « A »	USD	3 926	1	3 927	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 807	—	5 807	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	100	—	100	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	131	—	131	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 888	—	3 888	—
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	827	14	841	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 731 310	—	1 731 310	—
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	244 059	3 470	247 529	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	119	—	119	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 894	—	2 894	—
Catégorie d'Actions « R »	USD	317	5	322	—
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 171	19	1 190	—
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 168	19	1 187	—
Total Global Dynamic Bond Portfolio		2 005 264	3 544	2 008 808	—
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	134 637	2 536	22 740	114 433
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	7 794	—	5 629	2 165
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	109 674	926	21 496	89 104
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	18 709	800	845	18 664
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	44 578	5 079	11 900	37 757
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	50 199	3 012	2 232	50 979
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 284	37	—	1 321
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	148 955	1 457	27 949	122 463
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 987	253	2 687	553
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	15 704	159	1 913	13 950
Catégorie d'Actions « A »	USD	56 099	2 558	24 964	33 693
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	73 830	6 534	8 778	71 586
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	85 393	3 774	13 876	75 291
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Semestrielle) (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	48 063	—	—	48 063
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	599 824	—	159	599 665

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	208 610	22 405	40 096	190 919
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	28 070	—	800	27 270
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	89 241	2 300	13 187	78 354
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	14 248	2	14 250	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	460 730	—	—	460 730
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 503	—	—	2 503
Catégorie d'Actions « I »	EUR	4 446	—	893	3 553
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 500	—	—	13 500
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 577	58	—	1 635
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 425	50	1 500	2 975
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 422	13 322	16 814	1 930
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 125 097	—	627 569	497 528
Catégorie d'Actions « IS »	USD	178	6	—	184
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	132	5	—	137
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	1 793 137	315 768	337 834	1 771 071
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	7 575	251	—	7 826
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	41 188	3 172	11 140	33 220
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	37 158	—	12 074	25 084
Catégorie d'Actions « P »	USD	14 222	359	3 361	11 220
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	104	3	—	107
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	28 427	943	—	29 370
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	6 254	—	—	6 254
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	97 463	—	33 839	63 624
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	781	—	—	781
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	36 071	151	3 912	32 310
Catégorie d'Actions « R »	USD	34 524	3 565	2 692	35 397
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 619	—	3 427	27 192
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	15 934	16 340	9 996	22 278
Total Global Dynamic Bond Plus Portfolio		5 499 366	405 825	1 278 552	4 626 639
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	193 145	11 834	48 133	156 846
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	324 821	19 887	32 691	312 017
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	82 091	78 508	25 917	134 682
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	64 943	230	2 162	63 011
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1 050	—	—	1 050
Catégorie d'Actions « A »	EUR	159 513	77 732	45 250	191 995
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	72 027	18	49 201	22 844
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	136 622	30 000	46 820	119 802
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	24 602 400	3 568 258	9 584 313	18 586 345
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	14 398	—	—	14 398
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	173 556	9 608 089	9 097 328	684 317
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 165 566	29 657	4 564 592	630 631
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	88 263	10 107	3 206	95 164
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Semestrielle)	EUR	111 641 050	2 647 473	43 531 389	70 757 134
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 411	373	566	9 218
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	13 077 397	92 625	13 162 533	7 489
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	4 564 204	116 731	885 984	3 794 951
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 667 088	406 462	1 800 829	4 272 721
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	29 278	—	2 305	26 973
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	18 090	2 409 051	8 100	2 419 041
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	731	11	—	742
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	670 350	228 219	796 208	102 361
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	339 860	—	42 486	297 374
Catégorie d'Actions « R »	EUR	219 007	4 112	28 068	195 051
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	198 629	21 741	16 083	204 287
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 663	38	—	20 701
Total Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)		167 535 153	19 361 156	83 774 164	103 122 145
Global Strategic Macro Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	50 428	2 778	20 259	32 947
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 940	—	755	1 185
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	6 944	—	—	6 944
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	29 526	477	4 455	25 548
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 954	—	1 000	954
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	262 353	5 201	37 294	230 260
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	602	6	—	608
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	18 353	—	3 068	15 285
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	97 899	117	25 764	72 252
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	40 346	50 928	27 529	63 745
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 455	—	200	2 255
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	622 462	32 358	430 823	223 997
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 460	974	31 857	577
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 074	679	225	1 528
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	626	—	—	626
Catégorie d'Actions « I »	USD	105	1	—	106
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	998	—	468	530

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Global Strategic Macro Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	548 172	11 188	83 556	475 804
Catégorie d'Actions « IO »	USD	689 616	80 377	190 050	579 943
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	6 348	—	3 514	2 834
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	386	3 614	385	3 615
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	58	—	—	58
Catégorie d'Actions « P »	USD	110	2	—	112
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	18 279	—	8 488	9 791
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 743	—	—	2 743
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	53 874	1 841	41 334	14 381
Catégorie d'Actions « R »	USD	25 222	3	—	25 225
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 565	—	1 185	2 380
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 606	75	845	8 836
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	7 993	—	6 500	1 493
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	12 434	—	2 073	10 361
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 577	—	2 438	139
Catégorie d'Actions « RS »	USD	9 359	2	9 241	120
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 158	2	200	960
Total Global Strategic Macro Bond Portfolio		2 561 125	190 623	933 506	1 818 242
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 002	24	1 026	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 896	2 373	7 269	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 809	48	2 857	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 270	23	1 293	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	45	—	45	—
Catégorie d'Actions « A »	USD	3 594	—	3 594	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 443	—	2 443	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	78	—	78	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 656	—	7 656	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	535 923	1 430	537 353	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	546	—	546	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	100	—	100	—
Catégorie d'Actions « R »	USD	122	3	125	—
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 710	27	30 737	—
Total Strategic Absolute Return Bond II Portfolio		591 194	3 928	595 122	—
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 255 512	40 604	260 420	1 035 696
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 065 572	5 910	138 173	1 933 309
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	646 858	—	84 183	562 675
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 040 577	34 578	544 039	1 531 116
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 230 074	—	1 387 047	843 027
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	397 230	75 600	122 498	350 332
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 168 503	180 709	628 507	1 720 705
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	269 139	—	246 625	22 514
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 454 180	—	809 792	644 388
Catégorie d'Actions « R »	USD	7 331 260	705 468	1 704 857	6 331 871
Total Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio		19 858 905	1 042 869	5 926 141	14 975 633
Absolute Return Tracker Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	300 288	102 875	207 616	195 547
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	319 762	—	32 322	287 440
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 713 372	207 681	8 989 110	931 943
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	14 000	—	—	14 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	84 913	67 198	59 565	92 546
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 057	419	3 022	25 454
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	16 128 874	5 126 951	8 015 090	13 240 735
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	103	—	—	103
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	16 418 880	3 420 562	9 021 740	10 817 702
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 892 599	16 549 368	11 304 059	21 137 908
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	650 265	173 332	209 957	613 640
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	5 629 662	5 403 116	901	11 031 877
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1 539 883	1 405 868	2 032 229	913 522
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 162 635	283 666	424 045	1 022 256
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	230 945	69 267	122 999	177 213
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	—	1 365	—	1 365
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 606 954	1 725 718	2 932 078	5 400 594
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 276 077	1 029 891	1 060 815	6 245 153
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 593 092	438 544	324 640	1 706 996
Total Absolute Return Tracker Portfolio		82 590 361	36 005 821	44 740 188	73 855 994
Alternative Trend Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	—	1 677	—	1 677
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	311 094	255 227	147 859	418 462
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	607 693	2 888 175	1 078 530	2 417 338
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 001 509	953 511	1 252 720	2 702 300
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 624 152	248 883	3 663 064	209 971

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2022	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2023
Alternative Trend Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	—	5 000 000	—	5 000 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 503 645	3 788 725	2 559 459	3 732 911
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 100 057	1 299 880	137 679	3 262 258
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	17 120 666	2 511 343	6 757 736	12 874 273
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	290 346	570 810	445 806	415 350
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 162 824	453 687	844 123	1 772 388
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 254	15 723	2 627	29 350
Total Alternative Trend Portfolio		31 738 240	17 987 641	16 889 603	32 836 278

* Consulter le Rapport de la Société de gestion II.

8 Distributions

Le Fonds a l'intention de déclarer la quasi-totalité des revenus d'investissement nets, le cas échéant, de chaque Portefeuille comme dividendes et de les verser au moins annuellement aux Actionnaires des Catégories d'Actions de Distribution des Portefeuilles. Les plus-values nettes en capital et en devises réalisées sur chaque investissement du Portefeuille et/ou le capital attribuable à certaines catégories d'actions, peuvent également être distribués aux actionnaires de certaines catégories d'actions de distribution des portefeuilles.

Aucune distribution ne sera généralement effectuée au titre des Catégories d'Actions de Capitalisation.

Veillez vous référer au Prospectus pour plus de détails sur les politiques de distribution.

9 Instruments financiers et risques connexes

Les activités d'investissement du Fonds l'exposent à divers types de risques associés aux placements financiers et aux marchés sur lesquels le Fonds et ses Portefeuilles sous-jacents investissent (les « Risques d'Investissement »). Le Conseil d'administration a chargé la Société de gestion, notamment, de la gestion financière et des risques. La Société de gestion a délégué certaines fonctions de gestion financière au Conseiller en Investissement.

Les types de risques financiers importants auxquels le Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque de liquidité et le risque de crédit. Le Prospectus présente les détails de ces types de risque et d'autres types de risque, dont certains complètent les informations communiquées dans les présents états financiers.

Les politiques de gestion des risques employées par le Fonds sont détaillées ci-dessous.

(a) Risque de marché

Le potentiel de variation de la valeur de marché des investissements des Portefeuilles sous-jacents du Fonds est dénommé risque de marché. Les catégories de risque de marché couramment utilisées comprennent le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de cours divers.

- (i) Les risques de change peuvent résulter d'expositions aux variations des cours au comptant, des cours à terme et des volatilités des taux de change.
- (ii) Les risques de taux d'intérêt peuvent résulter d'expositions aux variations du niveau, de la pente et de la courbure des diverses courbes des taux, de la volatilité des taux d'intérêt, des vitesses de remboursement anticipé des crédits immobiliers et des différentiels de taux.
- (iii) Les risques de cours divers sont le risque que la valeur d'un instrument fluctue par suite de variations des cours de marché autres que celles résultant du risque de change et peuvent résulter d'expositions aux variations des cours et à la volatilité des actions, des paniers d'actions, des indices d'actions et des matières premières.

La stratégie de gestion du risque de marché du Fonds est déterminée par le risque d'investissement et les objectifs de rendement des Portefeuilles sous-jacents du Fonds.

Le risque de marché est géré par l'application des principes de budgétisation des risques. Le Conseiller en Investissement détermine une cible de risque appropriée, couramment dénommée écart de suivi, au moyen d'un cadre de budget risque.

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(i) Risque de change

Le Fonds peut investir dans des investissements financiers et conclure des transactions libellées dans des devises autres que la devise de référence de ses Portefeuilles. Par conséquent, le Fonds peut être exposé au risque que le taux de change entre sa devise de base et d'autres devises étrangères fluctue d'une manière susceptible d'avoir un effet négatif sur la valeur de cette partie des actifs ou passifs du Fonds libellés dans une devise autre que sa devise de base.

Lorsqu'un investisseur investit dans une Catégorie d'Actions libellée dans une devise différente de la devise de base du Portefeuille dans lequel il investit, le risque de change de l'investisseur est alors différent du risque de change du Portefeuille.

(ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut investir en titres à revenu fixe et dans des contrats de swaps de taux d'intérêt. L'impact de toute évolution des taux d'intérêt concernés sur des titres particuliers peut faire en sorte que le Conseiller en Investissement soit incapable d'obtenir des rendements similaires lors de l'expiration des contrats ou de la cession de titres. En outre, l'évolution des taux d'intérêt en vigueur ou l'évolution des prévisions de taux futurs peut entraîner une hausse ou une baisse de la valeur des titres détenus. En général, si les taux d'intérêt augmentent, la valeur des titres à revenu fixe diminue. Une baisse des taux d'intérêt a en général l'effet inverse. L'ensemble des titres à revenu fixe et des titres à taux révisable, ainsi que leur taux d'intérêt et leurs dates d'échéance sont repris au Tableau des investissements. Le Fonds peut investir en instruments dans les devises de son choix à taux d'intérêt fixe, à taux d'intérêt variable et à taux d'intérêt zéro.

(iii) Risque de cours divers

Le risque de cours divers est le risque de fluctuation de la valeur de l'investissement financier par suite des évolutions des cours de marché autres que celles résultant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt, que ces évolutions soient causées par des facteurs spécifiques à un investissement, à son émetteur ou par tout facteur affectant les instruments financiers négociés sur le marché.

Étant donné que les investissements financiers des Fonds sont détenus à leur valeur de marché et que les variations de cette valeur de marché sont comptabilisées au Compte de résultat, toutes les évolutions des conditions de marché auront un impact direct sur les capitaux propres.

(b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond aux difficultés éventuelles du Fonds à remplir ses obligations associées aux passifs financiers qui sont réglés par la remise d'espèces ou d'un autre actif financier. La liquidité pourrait notamment être affectée par l'incapacité d'accéder à des sources de financement garanties et/ou non garanties, par l'incapacité de céder des actifs ou par des sorties inattendues de trésorerie ou de garanties ou par des violations des conditions ou des engagements des contreparties ou des prime brokers. Cette situation pourrait être provoquée par des circonstances qui échappent au contrôle du Fonds telles qu'une perturbation générale du marché ou un problème opérationnel touchant le Fonds ou des tiers. En outre, la capacité de céder des actifs pourrait être affectée dans le cas où d'autres intervenants du marché chercheraient à céder des actifs similaires au même moment.

Le rachat d'Actions d'un Portefeuille peut être temporairement suspendu ou différé par le Conseil d'Administration ou la Société de gestion pour le compte du Fonds dans certaines circonstances et lorsque cela est jugé dans l'intérêt des Actionnaires.

Le 30 novembre 2023, le Fonds a participé à une facilité de ligne de crédit renouvelable non garantie consentie de 300 000 000 USD (la « facilité ») avec d'autres compartiments de Goldman Sachs Funds II SICAV et de Goldman Sachs Lux Investment Funds. Cette facilité a pour but d'être utilisée en cas d'urgence temporaire ou de permettre une liquidation en bonne et due forme de titres pour répondre à des demandes de rachat. Le taux d'intérêt des emprunts repose sur un taux de référence lié à la devise libellée (p. ex. LIBOR, EURIBOR). La facilité exige également le versement de frais par le Fonds reposant sur le montant de l'engagement qui n'a pas été utilisé. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, le Fonds n'avait aucun emprunt dans le cadre de la facilité.

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

(c) Risque de crédit

Le risque de crédit et de contrepartie est le risque qu'une partie à un placement financier entraîne une perte financière pour l'autre partie en ne remplissant pas une obligation.

Des procédures ont été adoptées afin de réduire le risque de crédit lié aux opérations du Fonds avec les contreparties. Avant de conclure une opération avec une quelconque contrepartie, le Conseiller en Investissement ou ses sociétés apparentées évaluent à la fois le degré de solvabilité de la contrepartie et sa réputation en procédant à une analyse de crédit de la partie, de son activité et de sa réputation. Le risque de crédit des contreparties approuvées est ensuite suivi en permanence, y compris par l'examen périodique des états financiers et des états financiers intermédiaires lorsque cela est nécessaire.

(d) Risques supplémentaires

(i) Risques en matière de durabilité

Le risque en matière de durabilité est défini à l'Article 3 du Règlement (UE) 2019/2088 (le « Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ») comme un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait avoir une incidence négative importante réelle ou potentielle sur la valeur des investissements.

L'on peut trouver dans les présents États Financiers des détails complémentaires sur les risques qui ne sont pas communiqués dans le Prospectus.

10 Taux de change

Les taux de change suivants (contre le dollar US) ont été utilisés pour calculer le Total combiné, dans le Bilan, pour l'exercice clos le 30 novembre 2023 :

Devise	30-nov-2023
1 Euro (EUR)	1,090900 USD
1 000 yens japonais (JPY)	6,740816 USD
1 Livre sterling (GBP)	1,262650 USD

Les taux de change moyens suivants (contre le dollar US) ont été utilisés pour calculer le Total Combiné, dans le Compte de résultat et Tableau de variation des capitaux propres (sauf les Capitaux propres à l'ouverture et à la clôture de l'exercice) pour l'exercice clos le 30 novembre 2023 :

Devise	
1 Euro (EUR)	1,078647 USD
1 000 yens japonais (JPY)	7,153467 USD
1 Livre sterling (GBP)	1,239142 USD

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les montants des devises locales des catégories d'actions en monnaies de base des Portefeuilles, pour l'exercice clos le 30 novembre 2023 :

Devise de la Catégorie d'Actions	Devise de base		
	Euro (EUR)	Yen japonais (JPY)	Dollar US (USD)
1 dollar australien (AUD)	0,604134	Sans objet	0,659050
1 Euro (EUR)	Sans objet	161,835069	1,090900
1 dollar de Hong Kong (HKD)	Sans objet	18,993662	0,128033
1 000 yens japonais (JPY)	Sans objet	Sans objet	6,740816
1 couronne norvégienne (NOK)	0,085251	Sans objet	Sans objet
1 zloty polonais (PLN)	0,229567	Sans objet	0,250435
1 dollar de Singapour (SGD)	Sans objet	110,961517	0,747971
1 Couronne suédoise (SEK)	0,087309	14,129715	0,095246
1 Franc suisse (CHF)	1,047089	169,455708	1,142270
1 Livre sterling (GBP)	1,157439	187,314154	1,262650
1 dollar US (USD)	0,916674	148,350000	Sans objet
1 yuan renminbi Offshore (CNH)	Sans objet	Sans objet	0,139882

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

11 Remises sur commissions

Tous les Portefeuilles peuvent faire exécuter des opérations, sous réserve d'obtenir les meilleurs cours et la meilleure exécution, par divers courtiers qui ont accepté d'accorder des remises sur une partie de leurs commissions. Ces remises sont faites directement au Portefeuille applicable en tant que versements en numéraire et sont enregistrées au Compte de résultat, au poste plus-values et moins-values nettes réalisées sur investissements. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, aucune commission n'a été versée sur les titres du programme et remboursée aux Portefeuilles.

12 Tableau des modifications apportées à chaque Portefeuille

Un Tableau des Modifications est disponible, sans frais, sur demande adressée au siège social.

13 Informations sur les garanties en espèces

Le tableau ci-dessous présente les soldes de garanties en espèces dues par les/(dues aux) courtiers à l'égard des placements suivants détenus au 30 novembre 2023 :

Portefeuilles	Devise	Sommes payables par / aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés de gré à gré	320 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 900 000
India Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	3 937 952
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	Dus par les	Dérivés de gré à gré	192 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	704 608
Japan Equity Portfolio*	JPY	Dus par les	Dérivés de gré à gré	33 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	886 540
US Equity ESG Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés de gré à gré	—
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	4 490 000
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	40 627
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	788 683
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	19 879
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	294 426
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	2 196
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	9 658
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	—
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	750 000
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 057 314
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
US CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	85 655
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	—
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	2 570 000
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	5 517
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	596 404
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	30 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	3 730 000

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

13 Informations sur les garanties en espèces (suite)

Portefeuilles	Devise	Sommes payables par / aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	6 559 666
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	5 581 805
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	25 830 000
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	128 724
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	466 201
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	360 000
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	300 521
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	14 168 290
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	16 560 000
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	8 363 274
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	52 685 853
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	31 930 000
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	162 089
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 564 331
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	821 428
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	745 002
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	83 885
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	139 766
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	266 900
Global Income Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	101 412
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	70 064
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	4 421 928
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	11 760 413
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	11 720 000
Global Fixed Income Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	175 438
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	229 723
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	2 205 848
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	12 113 358
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	15 271 365
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	852 507
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	1 136 676

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

13 Informations sur les garanties en espèces (suite)

Portefeuilles	Devise	Sommes payables par / aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Global High Yield Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	2 115 536
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	2 260 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	13 475 305
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	95 408
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 020 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	390 000
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	757 989
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	—
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	250 000
Sterling Credit Portfolio	GBP	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	40 694
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	141 357
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	462 832
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	32 959
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
US Fixed Income Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	366 741
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	593 113
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	—
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	30 000
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	392 350
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	134 099
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	—
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	715 000
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	597 693
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 473 821
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	382 650
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	689 349
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	280 000
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 016 769
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	318 401
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

13 Informations sur les garanties en espèces (suite)

Portefeuilles	Devise	Sommes payables par / aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	24 592 698
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 440 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	240 182
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	3 571 724
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	4 140 000
Global Absolute Return Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	10 285 719
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	7 096 534
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	2 574 128
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	956 442
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	15 166 464
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	4 930 000
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	—
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	30 000
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	4 207 778
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	17 805 233
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	13 018 241
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	5 610 044
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	7 118 729
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 135 478
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	7 468 244
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	930 000
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés de gré à gré	260 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	7 761 465
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	11 730 269
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Alternative Trend Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	12 842 917
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	32
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 896 826
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—

* Exprimé en milliers.

14 Frais de transaction

Les frais de transaction ont été définis comme les commissions des courtiers, les commissions sur contrats à terme, les commissions de marché et les impôts relatifs à l'achat ou à la vente de titres et de placements dans d'autres fonds. Les frais des transactions gérées par le Dépositaire sont compris dans le poste « Commissions de dépositaire » figurant au Compte d'Exploitation.

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

14 Frais de transaction (suite)

Les informations relatives aux commissions de courtage avec les sociétés apparentées à Goldman Sachs sont disponibles à la Note 6 Contrats importants et Parties liées – Commissions.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, les Portefeuilles suivants ont engagé des frais de transaction individuellement identifiables :

Portefeuilles	Devise	Frais de transaction*	% des Capitaux propres moyens
Asia Equity Portfolio	USD	238 334	0,18 %
All China Equity Portfolio	USD	132 134	0,32 %
China Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	10 245	0,20 %
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	1 851 546	0,19 %
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	4 839 883	0,15 %
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD	6 275	0,13 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	498 285	0,06 %
Global Equity Income Portfolio	USD	16 031	0,04 %
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	676 732	0,05 %
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD	50 348	0,02 %
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	2 475 610	0,10 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	1 151 499	0,07 %
India Equity Portfolio	USD	3 583 283	0,17 %
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	167 685	0,05 %
Japan Equity Portfolio**	JPY	197 015	0,12 %
US Equity ESG Portfolio	USD	71 463	0,01 %
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	9 351	0,04 %
US Small Cap Equity Portfolio	USD	50 472	0,06 %
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	93 807	0,03 %
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	11 834	0,09 %
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD	195 435	0,06 %
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	41 669	0,11 %
Global Real Estate Equity Portfolio	USD	34 174	0,17 %
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	49 871	0,10 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	46 557	0,05 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	11 245 916	0,44 %
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	140 413	0,28 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	2 735 684	0,20 %
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR	9 500	0,23 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	2 007 253	0,06 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	413 839	0,07 %
US CORE® Equity Portfolio	USD	258 239	0,02 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	59 072	0,05 %
Global Income Bond Portfolio	USD	378	0,00 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	30 703	0,00 %
Global Fixed Income Portfolio	USD	768	0,00 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	9 774	0,00 %
Global High Yield Portfolio	USD	103	0,00 %
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	12 106	0,01 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	9	0,00 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

14 Frais de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise	Frais de transaction*	% des Capitaux propres moyens
Sterling Credit Portfolio	GBP	227	0,00 %
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	75 557	0,04 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	3 786	0,00 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	3 167	0,00 %
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	61 336	0,01 %
Global Absolute Return Portfolio	USD	50 257	0,02 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	18 158	0,00 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	224 503	0,05 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	136 131	0,02 %
Total (en USD)**		36 458 739	

* Les frais de transaction pour les placements obligataires, les contrats de change à terme et les autres contrats dérivés ne sont pas individuellement identifiables. Les Portefeuilles qui investissent uniquement dans ces placements ne figurent pas dans le tableau ci-dessus.

** Exprimé en milliers.

*** Le montant total est calculé à l'aide des taux de change indiqués à la Note 10.

N.B. Les rendements de l'indice de référence n'incluent pas les frais de transaction, à l'exception des éventuels impôts.

15 Commissions de recherche et/ou d'exécution

Certains Portefeuilles versent une commission d'exécution uniquement et/ou d'exécution et de recherche en investissement. Les commissions d'exécution sont comptabilisées dans le prix de transaction. Le Fonds n'a pas conclu d'autres accords de commissions indirectes pour l'exercice clos le 30 novembre 2023.

16 Prospectus

Au 30 novembre 2023, le Prospectus le plus récent du Fonds a été publié en novembre 2023.

17 Ajustements de change

Dans le Tableau de variation des capitaux propres, la valeur d'ouverture du Fonds a été retraitée aux taux de change en vigueur au 30 novembre 2022, et les chiffres combinés ont été calculés au moyen des taux de change moyens tout au long de l'exercice. La perte de 20 002 448 dollars USD qui en résulte correspond aux variations des taux de change entre le 1^{er} décembre 2022 et le 30 novembre 2023. Il s'agit d'une perte notionnelle qui n'a pas d'impact sur la Valeur liquidative nette des Portefeuilles individuels.

18 Dettes croisées

En application du droit luxembourgeois, chaque Portefeuille est isolé et considéré comme un groupe d'actifs et de passifs unique, de sorte que les droits des Actionnaires et créanciers sur chaque Portefeuille doivent se limiter à l'actif de ce Portefeuille.

19 Dettes subordonnées

Il n'y avait aucun passif éventuel au 30 novembre 2023.

20 Événements ultérieurs

Du 1^{er} décembre 2023 au 19 mars 2024, les Portefeuilles suivants avaient fait l'objet de mouvements supérieurs à 25 % des capitaux propres :

Portefeuille	Devise	Variation des actifs sous gestion en %	Variation de la Performance en %
Japan Equity Partners Portfolio	JPY	37,39 %	15,43 %
US Small Cap Equity Portfolio	USD	28,50 %	13,03 %
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	(27,32 %)	0,89 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

20 Événements ultérieurs (suite)

Portefeuille	Devise	Variation des actifs sous gestion en %	Variation de la Performance en %
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	27,50 %	11,66 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	32,24 %	14,12 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	(26,22 %)	1,12 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	28,21 %	(0,81 %)
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	33,56 %	4,31 %

Il n'y a eu aucun autre événement ultérieur à noter.

21 Garanties

Le Fonds peut conclure des contrats prévoyant diverses garanties. L'exposition maximum du Fonds au titre de ces accords n'est pas connue. Cependant, le Fonds n'a pas, par le passé, fait l'objet de réclamations ou de pertes conformément à ces contrats.

22 Approbation des états financiers

Le Conseil d'Administration a approuvé les États financiers annuels révisés le 13 mars 2024.

23 Informations complémentaires

Le Conseiller en Investissement est soumis à la Règle modifiée 206(4)-2 de la Securities and Exchange Commission en application de l'Investment Advisers Act de 1940 (la « Loi »). Le Conseiller en Investissement a conclu qu'il est tenu de communiquer les informations suivantes à l'ensemble des investisseurs et établi la liste des portefeuilles qui doivent communiquer ces informations en application de la Loi. Le Conseiller en Investissement a demandé au Conseil d'administration d'incorporer ces informations dans les états financiers du Conseil d'administration.

Le tableau suivant constitue un résumé du rendement total, des charges et des revenus de placements pour l'exercice clos le 30 novembre 2023 :

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncements/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncements/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/ (pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	12,51 %	1,65 %	1,65 %	(0,26 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	12,32 %	1,65 %	1,65 %	(0,28 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	12,53 %	1,61 %	1,61 %	(0,24 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	12,53 %	1,65 %	1,65 %	(0,28 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	12,32 %	1,63 %	1,63 %	(0,26 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	10,03 %	1,61 %	1,61 %	(0,24 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	7,09 %	1,65 %	1,65 %	(0,28 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	6,91 %	1,65 %	1,65 %	(0,30 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,30 %	1,65 %	1,65 %	(0,28 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	6,93 %	1,65 %	1,65 %	(0,28 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,30 %	1,65 %	1,65 %	(0,28 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	11,90 %	2,15 %	2,15 %	(0,76 %)
Catégorie d'Actions « A »	USD	11,93 %	2,15 %	2,15 %	(0,77 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6,53 %	2,15 %	2,15 %	(0,78 %)
Catégorie d'Actions « E »	EUR	6,47 %	2,15 %	2,15 %	(0,76 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	7,92 %	0,83 %	0,83 %	0,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	12,99 %	0,83 %	0,83 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13,38 %	0,83 %	0,83 %	0,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10,35 %	0,83 %	0,83 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	13,22 %	0,81 %	0,81 %	0,55 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

23 Informations supplémentaires (suite)

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/ (pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Global Equity Partners ESG Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « I »	GBP	7,81 %	0,83 %	0,83 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	13,16 %	0,83 %	0,83 %	0,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	8,58 %	0,08 %	0,08 %	1,31 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	14,26 %	0,08 %	0,08 %	1,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	14,04 %	0,08 %	0,08 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	14,27 %	0,08 %	0,08 %	1,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	7,35 %	1,38 %	1,38 %	(0,01 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	12,80 %	1,38 %	1,38 %	(0,01 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	12,58 %	1,38 %	1,38 %	(0,01 %)
Catégorie d'Actions « P »	EUR	7,35 %	1,39 %	1,39 %	(0,26 %)
Catégorie d'Actions « P »	USD	12,82 %	1,38 %	1,38 %	0,01 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	12,58 %	1,36 %	1,36 %	0,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	7,91 %	0,90 %	0,90 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	7,73 %	0,90 %	0,90 %	0,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13,35 %	0,90 %	0,90 %	0,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10,10 %	0,90 %	0,90 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	13,16 %	0,89 %	0,89 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	7,72 %	0,90 %	0,90 %	0,47 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13,34 %	0,90 %	0,90 %	0,47 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10,09 %	0,90 %	0,90 %	0,47 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	13,14 %	0,90 %	0,90 %	0,49 %

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
India Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	12,83 %	1,94 %	1,94 %	(1,26 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	12,82 %	1,94 %	1,94 %	(1,25 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	12,47 %	1,94 %	1,94 %	(1,26 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	10,28 %	1,96 %	1,96 %	(1,25 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	7,22 %	1,94 %	1,94 %	(1,22 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	12,26 %	2,44 %	2,44 %	(1,74 %)
Catégorie d'Actions « A »	USD	12,27 %	2,44 %	2,44 %	(1,76 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6,85 %	2,44 %	2,44 %	(1,76 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	EUR	8,39 %	0,97 %	0,97 %	(0,28 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	13,94 %	0,97 %	0,97 %	(0,30 %)
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8,31 %	0,97 %	0,97 %	(0,32 %)
Catégorie d'Actions « I »	USD	13,91 %	0,97 %	0,97 %	(0,29 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	14,92 %	0,12 %	0,12 %	0,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	1,20 %	0,79 %	0,79 %	(0,03 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	4,30 %	0,79 %	0,79 %	(0,03 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	7,92 %	1,40 %	1,40 %	(0,72 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	13,42 %	1,43 %	1,43 %	(0,74 %)
Catégorie d'Actions « P »	USD	13,42 %	1,42 %	1,42 %	(0,73 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	8,36 %	1,04 %	1,04 %	(0,36 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13,85 %	1,04 %	1,04 %	(0,37 %)
Catégorie d'Actions « R »	GBP	8,21 %	1,04 %	1,04 %	(0,37 %)
Catégorie d'Actions « R »	USD	13,83 %	1,04 %	1,04 %	(0,36 %)

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

23 Informations supplémentaires (suite)

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	4,61 %	1,55 %	1,55 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	4,10 %	1,56 %	1,56 %	1,89 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	4,14 %	1,56 %	1,56 %	1,87 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	(0,41 %)	1,55 %	1,55 %	1,93 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	(0,12 %)	1,55 %	1,55 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	1,97 %	1,55 %	1,55 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	5,72 %	2,05 %	2,05 %	1,41 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	3,56 %	2,02 %	2,02 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	(1,12 %)	2,30 %	2,30 %	1,04 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	0,39 %	0,78 %	0,78 %	2,64 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	5,45 %	0,78 %	0,78 %	2,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	(0,27 %)	0,78 %	0,78 %	2,63 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	EUR	0,36 %	0,78 %	0,78 %	2,64 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	0,99 %	0,12 %	0,12 %	3,46 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	12,90 %	0,13 %	0,13 %	3,31 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	6,14 %	0,13 %	0,13 %	3,28 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	12,37 %	0,10 %	0,10 %	3,32 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	5,59 %	0,13 %	0,13 %	3,30 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	5,56 %	0,13 %	0,13 %	3,39 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	5,22 %	0,98 %	0,98 %	2,45 %
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	5,17 %	0,99 %	0,99 %	2,50 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	5,37 %	0,85 %	0,85 %	2,58 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	2,62 %	0,86 %	0,86 %	2,70 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	0,14 %	0,86 %	0,86 %	2,63 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	5,45 %	0,84 %	0,84 %	2,45 %

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Europe CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	9,10 %	1,42 %	1,42 %	1,52 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	9,08 %	1,42 %	1,42 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	14,56 %	1,42 %	1,42 %	1,62 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	11,25 %	1,41 %	1,41 %	1,44 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	8,92 %	1,42 %	1,42 %	1,62 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	14,61 %	1,42 %	1,42 %	1,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	8,59 %	1,91 %	1,91 %	1,04 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	14,10 %	1,92 %	1,92 %	1,03 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	13,67 %	1,91 %	1,91 %	1,03 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	8,55 %	1,92 %	1,92 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	14,10 %	1,92 %	1,92 %	1,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	8,54 %	1,92 %	1,92 %	1,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	6,43 %	0,60 %	0,60 %	2,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	9,99 %	0,60 %	0,60 %	2,31 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15,64 %	0,60 %	0,60 %	2,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7,88 %	0,60 %	0,60 %	3,07 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

23 Informations complémentaires (suite)

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Europe CORE[®] Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,76 %	0,60 %	0,60 %	2,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	12,22 %	0,60 %	0,60 %	2,33 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	10,00 %	0,60 %	0,60 %	2,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	10,17 %	0,50 %	0,50 %	2,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	9,37 %	1,15 %	1,15 %	1,82 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	9,39 %	1,15 %	1,15 %	1,80 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	9,24 %	1,14 %	1,14 %	1,81 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	14,94 %	1,15 %	1,15 %	1,87 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	9,90 %	0,66 %	0,66 %	2,48 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	9,90 %	0,67 %	0,67 %	2,28 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	9,76 %	0,67 %	0,67 %	2,29 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	15,53 %	0,67 %	0,67 %	2,32 %

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	5,30 %	1,44 %	1,44 %	0,56 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	7,27 %	1,44 %	1,44 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	2,13 %	1,44 %	1,44 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	6,96 %	1,44 %	1,44 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	4,72 %	1,94 %	1,94 %	0,04 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	6,76 %	1,94 %	1,94 %	0,02 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	(0,30 %)	1,94 %	1,94 %	0,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	1,63 %	1,94 %	1,94 %	0,05 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »*	EUR	5,90 %	0,70 %	0,70 %	1,16 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	0,81 %	0,69 %	0,69 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	2,83 %	0,72 %	0,72 %	1,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	7,73 %	0,72 %	0,72 %	1,27 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	8,07 %	0,72 %	0,72 %	1,19 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	0,81 %	0,72 %	0,72 %	1,19 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	1,42 %	0,12 %	0,12 %	1,87 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	6,68 %	0,12 %	0,12 %	1,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	8,69 %	0,12 %	0,12 %	1,83 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	8,74 %	0,13 %	0,13 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	7,57 %	1,17 %	1,17 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	8,00 %	0,80 %	0,80 %	1,41 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	2,65 %	0,79 %	0,79 %	1,19 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	7,97 %	0,79 %	0,79 %	1,22 %

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Global High Yield Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	7,94 %	1,27 %	1,27 %	5,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	10,79 %	1,27 %	1,27 %	5,32 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	5,60 %	1,27 %	1,27 %	5,35 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	7,94 %	1,25 %	1,25 %	5,35 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	8,00 %	1,27 %	1,27 %	5,33 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

23 Informations complémentaires (suite)

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Global High Yield Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	10,79 %	1,27 %	1,27 %	5,33 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	7,93 %	1,27 %	1,27 %	5,33 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	10,72 %	1,26 %	1,26 %	5,33 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	8,17 %	1,23 %	1,23 %	5,36 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	6,31 %	1,27 %	1,27 %	5,33 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	6,19 %	1,23 %	1,23 %	5,29 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	9,60 %	1,27 %	1,27 %	5,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	6,04 %	1,26 %	1,26 %	5,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5,55 %	1,27 %	1,27 %	5,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	8,45 %	1,25 %	1,25 %	5,26 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3,22 %	1,26 %	1,26 %	5,32 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	7,19 %	1,27 %	1,27 %	5,33 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	7,76 %	1,52 %	1,52 %	5,08 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	7,70 %	1,52 %	1,52 %	5,08 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	6,66 %	2,50 %	2,50 %	4,11 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,98 %	1,77 %	1,77 %	4,83 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	7,91 %	1,76 %	1,76 %	4,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2,22 %	1,77 %	1,77 %	4,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5,04 %	1,77 %	1,77 %	4,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	7,85 %	1,76 %	1,76 %	4,80 %
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5,58 %	1,27 %	1,27 %	5,33 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	8,58 %	0,70 %	0,70 %	5,90 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6,11 %	0,66 %	0,66 %	5,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8,57 %	0,70 %	0,70 %	5,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	11,42 %	0,70 %	0,70 %	5,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6,12 %	0,70 %	0,70 %	5,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	7,76 %	0,67 %	0,67 %	5,92 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3,33 %	0,70 %	0,70 %	5,90 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	8,61 %	0,70 %	0,70 %	5,90 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6,14 %	0,70 %	0,70 %	5,90 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	7,73 %	0,70 %	0,70 %	5,90 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	10,50 %	0,66 %	0,65 %	5,74 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	7,57 %	0,10 %	0,10 %	6,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	9,23 %	0,10 %	0,10 %	6,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6,77 %	0,10 %	0,10 %	6,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8,37 %	0,10 %	0,10 %	6,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	3,39 %	0,10 %	0,10 %	6,50 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

23 Informations supplémentaires (suite)

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Global High Yield Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « IO »	USD	9,27 %	0,10 %	0,10 %	6,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	8,76 %	0,56 %	0,56 %	5,62 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3,91 %	0,56 %	0,56 %	5,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6,78 %	0,56 %	0,56 %	5,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	7,97 %	0,53 %	0,53 %	6,08 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	8,68 %	0,57 %	0,57 %	5,60 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	7,86 %	0,56 %	0,56 %	5,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8,19 %	1,05 %	1,05 %	5,55 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8,11 %	1,05 %	1,05 %	5,55 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	6,80 %	0,77 %	0,77 %	5,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	8,44 %	0,77 %	0,77 %	5,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3,70 %	0,75 %	0,75 %	5,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	6,59 %	0,76 %	0,76 %	5,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	11,28 %	0,77 %	0,77 %	5,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6,03 %	0,77 %	0,77 %	5,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	8,96 %	0,77 %	0,77 %	5,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	6,14 %	0,77 %	0,77 %	5,84 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	8,50 %	0,77 %	0,77 %	5,83 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3,68 %	0,76 %	0,76 %	5,79 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	11,41 %	0,76 %	0,76 %	5,82 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6,10 %	0,77 %	0,77 %	5,82 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	7,59 %	0,77 %	0,77 %	5,83 %

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	0,98 %	1,17 %	1,17 %	2,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	3,28 %	1,17 %	1,17 %	2,28 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	0,88 %	1,17 %	1,17 %	2,34 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	3,30 %	1,17 %	1,17 %	2,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1,10 %	1,13 %	1,13 %	2,34 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	0,73 %	1,42 %	1,42 %	2,05 %
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3,09 %	1,42 %	1,42 %	2,01 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	0,64 %	1,42 %	1,42 %	2,04 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1,52 %	0,60 %	0,60 %	2,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	2,32 %	0,59 %	0,59 %	2,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1,62 %	0,59 %	0,59 %	3,27 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	4,03 %	0,60 %	0,60 %	2,59 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3,10 %	0,60 %	0,60 %	2,87 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Semestrielle)	EUR	2,01 %	0,10 %	0,10 %	3,28 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	2,01 %	0,08 %	0,08 %	3,37 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3,60 %	0,10 %	0,10 %	3,36 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

23 Informations supplémentaires (suite)

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2,14 %	0,10 %	0,10 %	3,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	4,45 %	0,10 %	0,10 %	3,33 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	4,38 %	0,10 %	0,10 %	3,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1,09 %	0,95 %	0,95 %	2,51 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3,53 %	0,95 %	0,95 %	2,77 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2,84 %	0,92 %	0,92 %	2,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1,53 %	0,68 %	0,68 %	2,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3,82 %	0,67 %	0,67 %	2,78 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1,50 %	0,67 %	0,67 %	2,78 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2,99 %	0,67 %	0,67 %	2,80 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3,85 %	0,67 %	0,67 %	2,79 %

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	18,31 %	1,33 %	1,33 %	(0,06 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	18,35 %	1,32 %	1,32 %	(0,06 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	12,61 %	1,32 %	1,32 %	(0,06 %)
Catégorie d'Actions « I »	USD	18,85 %	0,91 %	0,91 %	0,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	19,20 %	0,60 %	0,60 %	0,62 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	13,32 %	0,68 %	0,68 %	0,59 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	19,07 %	0,68 %	0,68 %	0,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16,13 %	0,68 %	0,68 %	0,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17,89 %	0,67 %	0,67 %	0,59 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	19,10 %	0,68 %	0,68 %	0,59 %

* Catégorie d'Actions lancée au cours de l'exercice. Le rendement total n'a pas été annualisé.

¹ Les rendements totaux sont calculés en divisant la variation de la valeur liquidative nette par action pour l'exercice par la valeur liquidative nette par action à l'ouverture de l'exercice. Le rendement d'un actionnaire peut être différent de ces rendements en raison du moment des opérations de capital.

² Le total des frais sur encours et les ratios de revenus de placements nets sont calculés pour chaque groupe d'actionnaires pris dans son ensemble. En application des règles prescrites par SEC 206(4)-2, ce ratio ne comprend pas les plus-values et moins-values réalisées au titre des revenus de placements nets. Le calcul de ces ratios de revenus de placements nets sur la base des revenus et frais imputés au capital d'un actionnaire peut être différent de ces ratios de revenus de placements nets en fonction des dates des opérations de capital.

³ Veuillez vous reporter à la Note 6 Contrats importants et Parties liées pour de plus amples détails sur le montant des renoncations/ remboursements de frais.

⁴ Comprend une commission supplémentaire versée au Conseiller en Investissement au titre des catégories d'actions à commissions fixes.

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur

Les trois niveaux de l'ordre de détermination de la juste valeur en application de l'Accounting Standards Codification (« ASC ») 820 sont décrits ci-dessous :

Niveau 1 – Cours cotés non ajustés sur les marchés actifs qui sont accessibles à la date d'évaluation pour des actifs ou des passifs identiques non soumis à restrictions ;

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

23 Informations supplémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

Niveau 2 – Cours cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs ou instruments financiers pour lesquels des données importantes sont observables (y compris, sans limitation, les cours cotés pour des titres, taux d'intérêt, taux de change, volatilité et spreads de crédit similaires), soit directement ou indirectement ;

Niveau 3 – Cours ou évaluations nécessitant des données inobservables importantes (y compris les hypothèses établies par l'Évaluateur dans la détermination de la juste valeur).

Le niveau dans la hiérarchie de la juste valeur au sein duquel la valorisation de la juste valeur est classée intégralement est déterminé sur la base de la donnée du niveau le plus bas qui est significative pour la valorisation de la juste valeur dans son ensemble. À cette fin, le caractère significatif d'une donnée est évalué dans le cadre de la valorisation de la juste valeur dans son ensemble. Si une évaluation de la juste valeur fait appel à des données observables nécessitant un rajustement important basé sur des données inobservables, ce calcul constitue une évaluation de Niveau 3. L'évaluation du caractère significatif d'une donnée particulière dans la valorisation de la juste valeur dans son ensemble fait appel au jugement et à la prise en compte de facteurs particuliers à l'actif ou au passif.

Global Equity Partners ESG Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	1 218 340 469	76 421 485	—	1 294 761 954
OPC immobilier	65 137 121	—	—	65 137 121
Fonds communs de placement	18 609 690	—	—	18 609 690
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	1 824 145	—	1 824 145
Total	1 302 087 280	78 245 630	—	1 380 332 910

India Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	631 768 315	2 028 135 742	—	2 659 904 057
Plus-value latente sur contrats à terme	1 036 594	—	—	1 036 594
Total	632 804 909	2 028 135 742	—	2 660 940 651

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	493 675 594	1 818 324 704	—	2 312 000 298
OPC immobilier	384 038	—	—	384 038
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	24 069	—	24 069
Total	494 059 632	1 818 348 773	—	2 312 408 405

Europe CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	1 153 592 940	12 619 437	—	1 166 212 377
Plus-value latente sur contrats à terme	618 935	—	—	618 935
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	145 875	—	145 875
Total	1 154 211 875	12 765 312	—	1 166 977 187

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	538 102 099	83 266 419	—	621 368 518
OPC immobilier	58 691 369	501 304	—	59 192 673
Plus-value latente sur contrats à terme	254 788	—	—	254 788
Total	597 048 256	83 767 723	—	680 815 979

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

23 Informations supplémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

Global High Yield Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Obligations	—	1 440 597 664	—	1 440 597 664
Actions ordinaires	1 581 152	10 687 544	—	12 268 696
Actions préférentielles	—	1 652 730	—	1 652 730
Droits	—	411 805	—	411 805
Bons de souscription	—	113 783	—	113 783
Fonds communs de placement	29 393 145	—	—	29 393 145
Plus-value latente sur contrats à terme	471 007	—	—	471 007
Plus-value latente sur contrats de change contrats	—	10 102 561	—	10 102 561
Plus-value latente sur contrats de swaps	—	4 095 966	—	4 095 966
Total	31 445 304	1 467 662 053	—	1 499 107 357

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur				
Obligations	153 593 355	389 583 013	—	543 176 368
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques	—	297 525 483	—	297 525 483
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques	—	152 302 760	—	152 302 760
Fonds communs de placement	54 105 016	—	—	54 105 016
Options achetées	—	1 308 656	—	1 308 656
Plus-value latente sur contrats à terme	1 015 128	—	—	1 015 128
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	24 960 353	—	24 960 353
Plus-value latente sur contrats de swaps	—	28 264 956	—	28 264 956
Total	208 713 499	893 945 221	—	1 102 658 720

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	385 973 268	13 216 176	—	399 189 444
Fonds communs de placement	16 541 602	—	—	16 541 602
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	223 131	—	223 131
Total	402 514 870	13 439 307	—	415 954 177

Les tableaux ci-dessous présentent les passifs financiers constatés à la juste valeur, analysés suivant les trois niveaux décrits ci-dessus :

Global Equity Partners ESG Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	1 130 962	—	1 130 962
Total	—	1 130 962	—	1 130 962

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

23 Informations supplémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	8 047	—	8 047
Total	—	8 047	—	8 047

Europe CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats à terme	88 756	—	—	88 756
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	185 469	—	185 469
Total	88 756	185 469	—	274 225

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats à terme	4 500	—	—	4 500
Total	4 500	—	—	4 500

Global High Yield Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats à terme	648 912	—	—	648 912
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	3 902 420	—	3 902 420
Moins-value latente sur contrats de swaps	—	756 029	—	756 029
Total	648 912	4 658 449	—	5 307 361

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers à la juste valeur				
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	—	101 929 167	—	101 929 167
Options vendues	—	4 410 648	—	4 410 648
Moins-value latente sur contrats à terme	790 034	—	—	790 034
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	20 893 859	—	20 893 859
Moins-value latente sur contrats de swaps	—	20 021 308	—	20 021 308
Total	790 034	147 254 982	—	148 045 016

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	291 924	—	291 924
Total	—	291 924	—	291 924

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

23 Informations supplémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement des fluctuations de la juste valeur des investissements financiers classés au Niveau 3 entre l'ouverture et la clôture de l'exercice.

Actifs financiers évalués à la juste valeur sur la base du Niveau 3			
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)			
		Actifs financiers à la juste valeur par résultat	
		Obligations de sociétés	Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques
Solde au 30 nov. 2022	EUR	3 272 198	6 821 326
Achats	EUR	—	—
Ventes	EUR	(2 209 357)	(7 351 740)
Règlements	EUR	(941 937)	—
Transferts vers le Niveau 3	EUR	—	—
Transferts à partir du Niveau 3	EUR	(477 633)	—
Total des plus-values ou des moins-values de la période constatées par résultat	EUR	356 729	530 414
Solde au 30 nov. 2023	EUR	—	—
Total des plus-values ou des moins-values de la période comprises pour les actifs détenus au 30 nov. 2023	EUR	—	—

24 Placements croisés entre compartiments

Au 30 novembre 2023, le total des placements croisés entre compartiments s'élevait à 347 861 649 USD, de sorte que le total de l'Actif net combiné à la clôture de l'exercice sans placements croisés entre compartiments s'élèverait à 44 422 700 297 USD.

25 Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »)

Le Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (Règlement (UE) 2019/2088) s'applique depuis le 10 mars 2021. Conformément à l'article 11 du SFDR (transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques), Goldman Sachs Asset Management B.V. est tenue de décrire la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales ont été respectées en ce qui concerne les Portefeuilles, en fournissant des informations conformément à l'Article 8, paragraphe 1 du SFDR et, dans la mesure du possible, à l'Article 9 du SFDR.

En outre, le Règlement européen sur la taxinomie (« Règlement européen sur la taxinomie ») (Règlement (UE) 2020/852) établit un cadre pour identifier les activités économiques durables sur le plan environnemental au sein de l'Espace économique européen. Il exige également que les Portefeuilles déclarent si les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental ont été pris en compte.

Veillez consulter les informations fournies pour chacun des Portefeuilles dans le Rapport de la Société de gestion VI.

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 100,85 %			
Îles Caïmans			
232 400	Tencent Holdings Ltd.	9 666 105	8,74
Chine			
613 768	Alibaba Group Holding Ltd.	5 667 803	5,13
1 489 000	China Feihe Ltd. ^(a)	871 558	0,79
1 339 500	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie H	4 643 729	4,20
21 420	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Catégorie A	499 276	0,45
306 636	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	2 293 637	2,08
31 025	KE Holdings, Inc. ADR	495 779	0,45
29 313	Kweichow Moutai Co. Ltd. Catégorie A	7 332 579	6,63
316 700	Meituan Catégorie B ^(a)	3 638 880	3,29
460 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H	2 099 031	1,90
94 604	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. Catégorie A	541 269	0,49
31 100	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Catégorie A	1 263 496	1,14
435 000	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	4 348 327	3,93
57 256	Silergy Corp.	780 581	0,71
42 900	Wuliangye Yibin Co. Ltd. Catégorie A	892 847	0,81
69 428	WuXi AppTec Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	810 850	0,73
138 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^(a)	765 202	0,69
590 800	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Catégorie A	1 061 075	0,96
		38 005 919	34,38
Allemagne			
1 156 000	EuroEyes International Eye Clinic Ltd.	762 709	0,69
Hong Kong			
104 329	AIA Group Ltd.	895 792	0,81
16 701	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	590 085	0,53
1 046 500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	513 273	0,47
266 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	2 699 616	2,44
		4 698 766	4,25
Inde			
10 265	Coforge Ltd.	709 685	0,64
106 934	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	365 494	0,33
65 480	Five-Star Business Finance Ltd.	589 796	0,53
166 138	HDFC Bank Ltd.	3 113 900	2,82
248 390	ICICI Bank Ltd.	2 778 160	2,51
1 500 627	Jio Financial Services Ltd.	4 127 933	3,73
54 733	Maruti Suzuki India Ltd.	6 963 303	6,30
15 068	Navin Fluorine International Ltd.	668 767	0,61
21 819	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	375 892	0,34
98 655	Suven Pharmaceuticals Ltd.	780 427	0,71
19 336	TeamLease Services Ltd.	585 224	0,53
825 465	Zomato Ltd.	1 174 649	1,06
		22 233 230	20,11
Indonésie			
4 884 700	Bank BTPN Syariah Tbk PT	521 224	0,47
2 838 700	Bank Central Asia Tbk PT	1 642 256	1,49
11 963 600	BFI Finance Indonesia Tbk PT	890 906	0,81
16 537 000	Map Aktif Adiperkasa PT	895 621	0,81
17 549 700	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	310 033	0,28
13 115 200	Pakuwon Jati Tbk PT	348 276	0,31
560 722	Semen Indonesia Persero Tbk PT	234 955	0,21
		4 843 271	4,38
Philippines			
430 800	Del Monte Pacific Ltd.	49 623	0,05

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Philippines – (suite)			
114 840	Jollibee Foods Corp.	468 798	0,42
9 105 700	Monde Nissin Corp. ^(a)	1 378 408	1,25
		1 896 829	1,72
Singapour			
1 080 324	Nanofilm Technologies International Ltd.	714 778	0,65
16 359	Sea Ltd. ADR	601 030	0,54
22 483	TDCX, Inc. ADR	113 314	0,10
		1 429 122	1,29
Corée du Sud			
10 490	F&F Co. Ltd.	696 412	0,63
11 653	JYP Entertainment Corp.	864 395	0,78
12 610	KB Financial Group, Inc.	509 718	0,46
15 069	LG Electronics, Inc.	1 195 421	1,08
11 869	NCSOFT Corp.	2 400 850	2,17
17 748	Orion Corp.	1 607 064	1,46
102 128	Samsung Electronics Co. Ltd.	5 754 211	5,21
		13 028 071	11,79
Taiwan			
49 000	Chroma ATE, Inc.	336 148	0,30
74 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	807 680	0,73
616 639	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	11 347 377	10,27
314 000	United Microelectronics Corp.	491 683	0,45
		12 982 888	11,75
États-Unis			
664 800	Samsonite International SA	1 937 755	1,75
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 133 907 243 USD)		111 484 665	100,85
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 133 907 243 USD)		111 484 665	100,85
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 133 907 243 USD)		111 484 665	100,85
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(939 503)	(0,85)
CAPITAUX PROPRES		110 545 162	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 133 907 243 USD)		111 484 665	100,85
Autres actifs et passifs		(939 503)	(0,85)
Capitaux propres		110 545 162	100,00

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	23,54
Banques	11,49
Semi-conducteurs	10,72
Alimentation, boissons et tabac	10,20
Constructeurs Automobiles	6,30
Électronique	6,22
Services financiers diversifiés	6,06
Confection	5,68
Assurance	3,05
Outils à main/Machines-outils	2,44
Autres	15,15
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	100,85
Autres actifs et passifs	(0,85)
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 99,90 %				Chine – (suite)			
Îles Caimans				24 700	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	233 301	0,62
91 700	Tencent Holdings Ltd.	3 814 035	10,13	44 350	Sunresin New Materials Co. Ltd. Catégorie A	311 726	0,83
Chine				20 050	Trip.com Group Ltd.	707 228	1,88
134 844	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. Catégorie A	321 184	0,85	58 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Catégorie H	382 497	1,02
219 424	Alibaba Group Holding Ltd.	2 026 258	5,38	106 889	Venustech Group, Inc. Catégorie A	382 960	1,02
1 502	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	111 531	0,30	24 698	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. Catégorie A	278 064	0,74
15 521	Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. Catégorie A	377 354	1,00	312 499	Weichai Power Co. Ltd. Catégorie A	651 024	1,73
15 600	Anker Innovations Technology Co. Ltd. Catégorie A	192 765	0,51	34 700	Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai Catégorie A	524 827	1,39
64 600	ANTA Sports Products Ltd.	671 208	1,78	61 255	WuXi AppTec Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	715 398	1,90
40 550	Baidu, Inc. Catégorie A	597 803	1,59	104 233	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. Catégorie A	432 305	1,15
144 929	Bank of Ningbo Co. Ltd. Catégorie A	463 648	1,23	53 094	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. Catégorie A	282 828	0,75
9 700	BYD Co. Ltd. Catégorie A	269 554	0,72	264 896	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Catégorie A	475 752	1,26
22 500	BYD Co. Ltd. Catégorie H	602 941	1,60	141 847	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Catégorie A	573 368	1,52
147 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	459 626	1,22	77 200	Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. Catégorie A	161 415	0,43
191 199	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie A	768 414	2,04	488 000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Catégorie H	771 237	2,05
96 000	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie H	332 809	0,88			31 529 333	83,71
1 070 000	China Petroleum & Chemical Corp. Catégorie H	549 458	1,46	Hong Kong			
39 500	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. Catégorie A	268 214	0,71	37 400	AIA Group Ltd.	321 125	0,85
296 799	China Yangtze Power Co. Ltd. Catégorie A	947 305	2,51	8 768	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	309 794	0,82
349 000	CITIC Securities Co. Ltd. Catégorie H	723 420	1,92	865 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	424 254	1,13
34 441	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Catégorie A	802 781	2,13	164 000	Sino Land Co. Ltd.	165 002	0,44
219 492	East Money Information Co. Ltd. Catégorie A	448 330	1,19	16 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	162 078	0,43
99 965	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Catégorie A	526 314	1,40			1 382 253	3,67
24 500	H World Group Ltd.	85 519	0,23	Irlande			
7 357	H World Group Ltd. ADR	258 525	0,69	2 312	PDD Holdings, Inc. ADR	332 211	0,88
144 000	Haidilao International Holding Ltd. ^(a)	285 498	0,76	Taiwan			
111 400	Hualan Biological Engineering, Inc. Catégorie A	376 446	1,00	53 000	Chroma ATE, Inc.	363 588	0,96
18 979	KE Holdings, Inc. ADR	303 284	0,81	10 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	207 174	0,55
150 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	207 736	0,55			570 762	1,51
7 854	Kweichow Moutai Co. Ltd. Catégorie A	1 964 660	5,21	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 44 495 842 USD)			
28 700	Li Auto, Inc. Catégorie A	532 132	1,41			37 628 594	99,90
127 085	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Catégorie A	565 164	1,50	Fonds communs de placement – 0,39 %			
96 850	Meituan Class B ^(a)	1 112 805	2,95	Irlande			
89 300	Midea Group Co. Ltd. Catégorie A	644 840	1,71	144 745	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	144 745	0,39
52 515	Montage Technology Co. Ltd. Catégorie A	433 068	1,15	TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 144 745 USD)			
211 268	NARI Technology Co. Ltd. Catégorie A	650 196	1,73			144 745	0,39
34 410	NetEase, Inc.	773 459	2,05	TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 44 640 587 USD)			
45 500	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Catégorie A	468 351	1,24			37 773 339	100,29
27 499	Oppein Home Group, Inc. Catégorie A	303 653	0,81	VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 44 640 587 USD)			
570 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Catégorie H	660 977	1,75			37 773 339	100,29
120 900	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie A	688 317	1,83	AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			
79 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H	360 486	0,96			(108 299)	(0,29)
1 046 400	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Catégorie A	641 754	1,70	CAPITAUX PROPRES			
35 177	SG Micro Corp. Catégorie A	440 882	1,17			37 665 040	100,00
64 450	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Catégorie A	594 612	1,58	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
12 500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Catégorie A	507 836	1,35	Total des investissements (coût 44 640 587 USD)		37 773 339	100,29
27 900	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Catégorie A	324 286	0,86	Autres actifs et passifs		(108 299)	(0,29)
				Capitaux propres		37 665 040	100,00
						Valeur de marché USD	% des Capitaux propres

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	24,30
Alimentation, boissons et tabac	7,45
Pièces et équipements automobiles	6,50
Banques	5,85
Assurance	5,39
Électronique	4,59
Exploitation minière	4,31
Constructeurs Automobiles	3,73
Semi-conducteurs	3,71
Distribution	3,29
Autres	30,78
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,90
Fonds communs de placement	0,39
Autres actifs et passifs	(0,29)
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 97,96 %				Inde – (suite)			
Brésil				1 849 785 Tata Consumer Products Ltd. 20 867 094 2,64			
2 219 013	Caixa Seguridade Participacoes SA	5 132 640	0,65	12 422 186	Zomato Ltd.	17 676 958	2,24
1 123 600	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles	7 127 683	0,90	148 517 148 18,79			
524 130	NU Holdings Ltd. Catégorie A	4 271 659	0,54	Indonésie			
802 300	Rumo SA	3 675 736	0,47	24 099 300	Bank BTPN Syariah Tbk PT	2 571 524	0,33
1 665 100	TIM SA	5 777 136	0,73	32 135 000	Bank Central Asia Tbk PT	18 590 872	2,35
25 984 854 3,29				21 162 396 2,68			
Îles Caïmans				Mexique			
1 276 700	Tencent Holdings Ltd.	53 101 186	6,72	1 928 000	Alesa SAB de CV	6 664 432	0,84
Chine				813 699	Arca Continental SAB de CV	8 024 362	1,02
2 703 053	Alibaba Group Holding Ltd.	24 961 178	3,16	1 627 000	Banco del Bajío SA ^(a)	5 174 508	0,65
706 000	ANTA Sports Products Ltd.	7 335 493	0,93	1 569 864	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5 940 245	0,75
125 200	Baidu, Inc. Catégorie A	1 845 745	0,23	25 803 547 3,26			
429 000	BYD Co. Ltd. Catégorie H	11 496 075	1,45	Philippines			
2 323 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	7 263 345	0,92	2 883 720	BDO Unibank, Inc.	6 937 766	0,88
3 383 000	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie H	11 728 058	1,48	358 800	Jollibee Foods Corp.	1 464 688	0,18
292 811	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Catégorie A	6 825 093	0,86	41 016 800	Monde Nissin Corp. ^(a)	6 209 067	0,79
393 090	KE Holdings, Inc. ADR	6 281 578	0,80	14 611 521 1,85			
1 110 600	Meituan Catégorie B ^(a)	12 760 782	1,62	Roumanie			
572 800	NetEase, Inc.	12 875 247	1,63	236 825	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	6 692 513	0,85
234 200	Oppein Home Group, Inc. Catégorie A	2 586 111	0,33	Russie			
1 934 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H	8 825 057	1,12	1 998 588	Detsky Mir PJSC ^{(a)(b)}	0	0,00
148 400	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Catégorie A	6 029 029	0,76	26 800	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	0	0,00
555 400	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	5 551 863	0,70	429 515	Renaissance Insurance Group JSC ^(a)	0	0,00
405 000	Silergy Corp.	5 521 438	0,70	0 0,00			
271 016	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Catégorie A	3 150 057	0,40	Arabie saoudite			
3 019 000	Weichai Power Co. Ltd. Catégorie H	5 544 557	0,70	560 645	Alinma Bank	5 345 961	0,68
651 000	WuXi AppTec Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	7 603 036	0,96	170 969	Co for Cooperative Insurance	5 614 656	0,71
3 773 537	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Catégorie A	6 777 264	0,86	291 686	Ethiadh Etsalat Co.	3 592 135	0,45
1 320 301	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Catégorie A	5 336 870	0,68	348 989	Saudi National Bank	3 249 970	0,41
160 297 876 20,29				17 802 722 2,25			
Égypte				Afrique du Sud			
3 029 528	Commercial International Bank Egypt SAE	7 568 918	0,96	776 976	Clicks Group Ltd.	12 131 375	1,53
Grèce				6 583 292	Old Mutual Ltd.	4 021 501	0,51
302 022	JUMBO SA	7 828 348	0,99	16 152 876 2,04			
1 420 467	National Bank of Greece SA	9 607 445	1,22	Corée du Sud			
17 435 793 2,21				133 063	KB Financial Group, Inc.	5 378 638	0,68
Hong Kong				126 905	Kia Corp.	8 419 940	1,06
265 389	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	9 376 811	1,19	139 363	LG Electronics, Inc.	11 055 638	1,40
Inde				42 954	NAVER Corp.	6 890 333	0,87
139 581	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	9 263 085	1,17	15 920	NCSOFT Corp.	3 220 283	0,41
939 968	Axis Bank Ltd.	12 119 622	1,53	48 391	Orion Corp.	4 381 758	0,55
57 359	Bajaj Finance Ltd.	4 900 807	0,62	951 953	Samsung Electronics Co. Ltd.	53 636 013	6,79
1 240 697	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	4 240 625	0,54	15 564	Samsung SDI Co. Ltd.	5 658 604	0,72
246 451	Godrej Properties Ltd.	5 545 366	0,70	98 641 207 12,48			
543 093	HDFC Bank Ltd.	10 179 112	1,29	Taiwan			
1 781 455	ICICI Bank Ltd.	19 924 982	2,52	1 383 862	Chailease Holding Co. Ltd.	8 222 146	1,04
97 230	Info Edge India Ltd.	5 381 495	0,68	774 000	Delta Electronics, Inc.	7 836 367	0,99
566 783	Infosys Ltd. ADR	9 955 543	1,26	596 000	MediaTek, Inc.	18 001 856	2,28
2 116 294	Jio Financial Services Ltd.	5 821 513	0,74	446 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	4 867 911	0,61
575 177	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	9 909 006	1,25	4 011 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	73 810 334	9,34
605 361	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	4 050 561	0,51	975 000	Unimicron Technology Corp.	5 524 262	0,70
590 282	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	8 681 379	1,10	5 333 000	United Microelectronics Corp.	8 350 771	1,06
126 613 647 16,02							

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires	
Thaïlande				Internet	17,94
1 391 272	Airports of Thailand PCL	2 352 877	0,30	Banques	16,51
Émirats arabes unis				Semi-conducteurs	12,68
2 656 544	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	6 068 705	0,77	Électronique	8,91
Uruguay				Alimentation, boissons et tabac	5,92
9 975	MercadoLibre, Inc.	15 862 345	2,01	Distribution	5,22
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 797 751 658 USD)				Services financiers diversifiés	4,78
		774 046 942	97,96	Assurance	3,73
OPC immobilier – 0,86 %				Constructeurs Automobiles	2,51
Mexique				Mobilier de maison	2,27
1 662 909	Prologis Property Mexico SA de CV	6 813 662	0,86	Autres	17,49
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 4 107 878 USD)				TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,96
		6 813 662	0,86	OPC immobilier	0,86
Fonds communs de placement – 0,00 %				Fonds communs de placement	0,00
Irlande				Autres actifs et passifs	1,18
145	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	145	0,00	TOTAL	100,00
25 775	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	25 775	0,00		
		25 920	0,00		
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 25 920 USD)					
		25 920	0,00		
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 801 885 456 USD)					
		780 886 524	98,82		
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 801 885 456 USD)					
		780 886 524	98,82		
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					
		9 310 266	1,18		
CAPITAUX PROPRES					
		790 196 790	100,00		
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					
		780 886 524	98,82		
		9 310 266	1,18		
Capitaux propres					
		790 196 790	100,00		

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 98,04 %			
Brésil			
8 075 069	Caixa Seguridade Participacoes SA	18 677 865	0,62
3 530 300	Fleury SA	11 941 062	0,39
525 755	Hypera SA	3 540 707	0,12
3 570 600	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles	22 650 502	0,75
1 874 069	NU Holdings Ltd. Catégorie A	15 273 662	0,50
4 618 800	Odontoprev SA	10 318 571	0,34
1 103 500	PRIO SA	10 491 324	0,35
2 809 600	Rumo SA	12 872 176	0,43
6 338 600	Sendas Distribuidora SA	16 394 536	0,54
5 052 000	TIM SA	17 528 130	0,58
3 122 300	TOTVS SA	20 913 355	0,69
		160 601 890	5,31
Îles Caïmans			
4 103 700	Tencent Holdings Ltd.	170 683 277	5,64
Chine			
10 054 036	Alibaba Group Holding Ltd.	92 843 382	3,07
2 387 200	ANTA Sports Products Ltd.	24 803 525	0,82
480 500	Baidu, Inc. Catégorie A	7 083 711	0,23
1 179 000	BYD Co. Ltd. Catégorie H	31 594 107	1,05
4 492 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	14 045 176	0,46
10 936 000	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie H	37 912 517	1,25
774 961	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Catégorie A	18 063 464	0,60
3 389 200	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	15 884 179	0,53
4 117 760	Hualan Biological Engineering, Inc. Catégorie A	13 914 853	0,46
1 276 604	KE Holdings, Inc. ADR	20 400 132	0,67
316 078	Kweichow Moutai Co. Ltd. Catégorie A	79 066 175	2,61
3 630 890	Meituan Catégorie B ^(a)	41 718 887	1,38
1 865 200	NetEase, Inc.	41 925 474	1,39
869 900	Oppein Home Group, Inc. Catégorie A	9 605 713	0,32
15 074 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Catégorie H	17 479 934	0,58
5 883 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H	26 847 065	0,89
447 775	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Catégorie A	18 191 700	0,60
2 267 700	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	22 668 276	0,75
1 458 908	Silergy Corp.	19 889 557	0,66
953 320	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Catégorie A	11 080 573	0,37
1 822 943	Sunresin New Materials Co. Ltd. Catégorie A	12 813 043	0,42
9 618 000	Weichai Power Co. Ltd. Catégorie H	17 663 976	0,58
+ 1 876 900	WuXi AppTec Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	21 920 335	0,73
13 504 911	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Catégorie A	24 254 789	0,80
4 641 765	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Catégorie A	18 762 763	0,62
		660 433 306	21,84
Égypte			
9 183 482	Commercial International Bank Egypt SAE	22 943 845	0,76
Grèce			
814 875	JUMBO SA	21 121 391	0,70
4 769 829	National Bank of Greece SA	32 261 131	1,06
566 000	Sarantis SA	4 816 107	0,16
		58 198 629	1,92
Hong Kong			
401 781	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	14 195 857	0,47

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Inde			
238 134	Amber Enterprises India Ltd.	8 707 651	0,29
307 375	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	20 398 484	0,67
3 252 142	Axis Bank Ltd.	41 931 992	1,39
167 601	Bajaj Finance Ltd.	14 319 987	0,47
597 842	Cartrade Tech Ltd.	5 488 873	0,18
310 962	Coforge Ltd.	21 498 799	0,71
655 113	Computer Age Management Services Ltd.	22 023 786	0,73
131 063	Craftsman Automation Ltd.	7 936 271	0,26
3 555 463	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	12 152 350	0,40
1 124 157	Five-Star Business Finance Ltd.	10 125 585	0,33
1 042 640	Godrej Properties Ltd.	23 460 327	0,78
4 943 409	ICICI Bank Ltd.	55 290 386	1,83
248 893	Info Edge India Ltd.	13 775 752	0,45
1 692 747	Infosys Ltd.	29 551 114	0,98
5 022 618	Jio Financial Services Ltd.	13 816 246	0,46
341 952	Navin Fluorine International Ltd.	15 176 939	0,50
641 069	Netweb Technologies India Ltd.	6 932 435	0,23
699 895	Route Mobile Ltd.	13 011 134	0,43
1 311 611	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	22 596 107	0,75
2 432 287	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	16 274 794	0,54
2 213 035	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	32 547 486	1,08
3 258 431	Tata Consumer Products Ltd.	36 757 778	1,21
369 823	TeamLease Services Ltd.	11 193 084	0,37
32 468 249	Zomato Ltd.	46 202 808	1,53
		501 170 168	16,57
Indonésie			
52 151 000	Bank BTPN Syariah Tbk PT	5 564 791	0,19
89 605 900	Bank Central Asia Tbk PT	51 839 173	1,72
167 541 600	BFI Finance Indonesia Tbk PT	12 476 502	0,41
325 938 600	Map Aktif Adiperkasa PT	17 652 381	0,58
432 434 000	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	7 639 388	0,25
328 605 000	Pakuwon Jati Tbk PT	8 726 143	0,29
14 504 410	Semen Indonesia Persero Tbk PT	6 077 655	0,20
		109 976 033	3,64
Mexique			
4 756 401	Alsea SAB de CV	16 441 241	0,54
2 230 899	Arca Continental SAB de CV	22 000 200	0,73
6 356 000	Banco del Bajío SA ^(a)	20 214 612	0,67
1 306 592	GCC SAB de CV	13 008 631	0,43
10 698 350	Genera SAB de CV	12 140 841	0,40
3 861 756	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	14 612 588	0,48
		98 418 113	3,25
Philippines			
7 104 860	BDO Unibank, Inc.	17 093 149	0,56
3 303 510	Jollibee Foods Corp.	13 485 540	0,45
121 755 500	Monde Nissin Corp. ^(a)	18 431 180	0,61
		49 009 869	1,62
Pologne			
253 125	Dino Polska SA ^(a)	28 050 691	0,93
Roumanie			
837 654	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	23 671 531	0,78
Russie			
12 186 652	Detsky Mir PJSC ^{(a)(b)}	0	0,00
3 030 992	Renaissance Insurance Group JSC ^(b)	0	0,00
2 480 907	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Arabie saoudite			
1 361 037	Alinma Bank	12 978 001	0,43
362 211	Co for Cooperative Insurance	11 895 081	0,40

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Arabie Saoudite – (suite)			
989 300	Ethiad Etisalat Co.	12 183 303	0,40
3 698 027	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	32 719 280	1,08
1 390 533	Saudi National Bank	12 949 378	0,43
		82 725 043	2,74
Singapour			
8 276 825	Nanofilm Technologies International Ltd.	5 476 219	0,18
582 332	TDCX, Inc. ADR	2 934 953	0,10
		8 411 172	0,28
Slovénie			
1 292 636	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	23 267 262	0,77
Afrique du Sud			
1 422 109	Clicks Group Ltd.	22 204 209	0,74
1 673 441	JSE Ltd.	7 862 615	0,26
23 449 403	Old Mutual Ltd.	14 324 415	0,47
		44 391 239	1,47
Corée du Sud			
203 964	JYP Entertainment Corp.	15 129 615	0,50
418 996	KB Financial Group, Inc.	16 936 546	0,56
419 420	Kia Corp.	27 827 834	0,92
403 358	LG Electronics, Inc.	31 998 305	1,06
139 714	NAVER Corp.	22 411 789	0,74
40 020	NCSOFT Corp.	8 095 208	0,27
191 449	Orion Corp.	17 335 523	0,57
24 091	Samsung Biologics Co. Ltd.	13 477 278	0,45
3 410 859	Samsung Electronics Co. Ltd.	192 178 477	6,36
43 584	Samsung SDI Co. Ltd.	15 845 838	0,52
		361 236 413	11,95
Taiwan			
3 667 953	Chailease Holding Co. Ltd.	21 792 958	0,72
1 164 000	Chroma ATE, Inc.	7 985 225	0,26
2 551 000	Delta Electronics, Inc.	25 827 611	0,85
507 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	10 503 698	0,35
1 445 000	MediaTek, Inc.	43 645 440	1,44
1 413 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	15 422 327	0,51
14 590 444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	268 493 030	8,88
3 025 000	Unimicron Technology Corp.	17 139 376	0,57
19 462 000	United Microelectronics Corp.	30 474 913	1,01
		441 284 578	14,59
Thaïlande			
2 904 593	Airports of Thailand PCL	4 912 159	0,16
4 863 900	PTT Exploration & Production PCL	20 942 036	0,69
		25 854 195	0,85
Émirats arabes unis			
9 387 547	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	21 445 253	0,71
États-Unis			
6 501 000	Samsonite International SA	18 949 081	0,63
Uruguay			
25 134	MercadoLibre, Inc.	39 968 338	1,32
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
(coût 2 752 729 232 USD)		2 964 885 783	98,04

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – 0,94 %			
Mexique			
6 961 601	Prologis Property Mexico SA de CV	28 524 709	0,94
TOTAL OPC IMMOBILIER			
(coût 16 467 450 USD)		28 524 709	0,94
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
(coût 2 769 196 682 USD)		2 993 410 492	98,98
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS			
(coût 2 769 196 682 USD)		2 993 410 492	98,98
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		30 760 281	1,02
CAPITAUX PROPRES		3 024 170 773	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 2 769 196 682 USD)		2 993 410 492	98,98
Autres actifs et passifs		30 760 281	1,02
Capitaux propres		3 024 170 773	100,00
* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.			
^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.			
^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.			
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023			
Actions ordinaires			% des Capitaux propres
Internet			15,18
Banques			13,42
Semi-conducteurs			11,33
Électronique			8,72
Alimentation, boissons et tabac			7,12
Services financiers diversifiés			4,88
Distribution			4,31
Assurance			3,58
Pièces et équipements automobiles			2,51
Pétrole et gaz			2,12
Autres			24,87
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			98,04
OPC immobilier			0,94
Autres actifs et passifs			1,02
TOTAL			100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 97,19 %			
Brésil			
19 200	Caixa Seguridade Participacoes SA	44 410	0,83
8 200	Fleury SA	27 736	0,52
1 239	Hypera SA	8 344	0,15
6 800	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles	43 137	0,80
3 883	NU Holdings Ltd. Catégorie A	31 647	0,59
10 600	Odontoprev SA	23 681	0,44
2 600	PRIO SA	24 719	0,46
6 100	Rumo SA	27 947	0,52
3 600	Sao Martinho SA	24 689	0,46
16 300	Sendas Distribuidora SA	42 159	0,78
12 500	TIM SA	43 369	0,81
7 300	TOTVS SA	48 896	0,91
		390 734	7,27
Chili			
932	Banco de Chile ADR	20 718	0,38
Égypte			
20 772	Commercial International Bank Egypt SAE	51 896	0,97
Grèce			
1 566	JUMBO SA	40 591	0,76
11 643	National Bank of Greece SA	78 748	1,46
1 334	Sarantis SA	11 351	0,21
		130 690	2,43
Inde			
611	Amber Enterprises India Ltd.	22 342	0,42
755	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	50 104	0,93
6 166	Axis Bank Ltd.	79 502	1,48
398	Bajaj Finance Ltd.	34 006	0,63
5 347	Bharti Airtel Ltd.	65 103	1,21
3 575	CMS Info Systems Ltd.	17 369	0,32
653	Coforge Ltd.	45 146	0,84
864	Computer Age Management Services Ltd.	29 046	0,54
258	Craftsman Automation Ltd.	15 623	0,29
6 483	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	22 158	0,41
2 324	Five-Star Business Finance Ltd.	20 933	0,39
3 739	Godrej Consumer Products Ltd.	45 203	0,84
1 611	Godrej Properties Ltd.	36 249	0,67
3 104	Gokaldas Exports Ltd.	36 491	0,68
8 409	Hindalco Industries Ltd.	52 038	0,97
1 756	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	18 922	0,35
10 024	ICICI Bank Ltd.	112 115	2,09
409	Info Edge India Ltd.	22 637	0,42
4 056	Infosys Ltd.	70 808	1,32
9 221	Jio Financial Services Ltd.	25 365	0,47
3 146	Kfin Technologies Ltd.	19 960	0,37
570	Navin Fluorine International Ltd.	25 298	0,47
1 377	Netweb Technologies India Ltd.	14 891	0,28
1 372	Reliance Industries Ltd.	39 124	0,73
1 253	Route Mobile Ltd.	23 293	0,43
2 107	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	36 299	0,68
4 199	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	28 096	0,52
2 014	Spandana Sphoorty Financial Ltd.	24 916	0,46
4 047	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	59 520	1,11
3 095	Suven Pharmaceuticals Ltd.	24 484	0,46
6 478	Tata Consumer Products Ltd.	73 077	1,36
534	TeamLease Services Ltd.	16 162	0,30
56 470	Zomato Ltd.	80 358	1,50
		1 286 638	23,94
Indonésie			
139 800	Bank BTPN Syariah Tbk PT	14 917	0,28
282 600	Bank Central Asia Tbk PT	163 491	3,04

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Indonésie – (suite)			
312 200	BFI Finance Indonesia Tbk PT	23 249	0,43
625 400	Map Aktif Adiperkasa PT	33 871	0,63
677 200	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	11 964	0,22
564 500	Pakuwon Jati Tbk PT	14 990	0,28
		262 482	4,88
Mexique			
11 400	Alsea SAB de CV	39 406	0,73
4 900	Arca Continental SAB de CV	48 322	0,90
18 500	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	33 983	0,63
3 200	GCC SAB de CV	31 860	0,59
6 400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	58 349	1,09
10 500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	39 731	0,74
		251 651	4,68
Philippines			
13 610	BDO Unibank, Inc.	32 743	0,61
6 180	Jollibee Foods Corp.	25 228	0,47
245 900	Monde Nissin Corp. ^(a)	37 224	0,69
		95 195	1,77
Pologne			
559	Dino Polska SA ^(a)	61 947	1,15
Roumanie			
1 455	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	41 117	0,76
Arabie saoudite			
3 652	Alinma Bank	34 823	0,65
1 159	Co for Cooperative Insurance	38 062	0,71
1 634	Ethiad Etisalat Co.	20 123	0,37
10 395	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	91 972	1,71
3 731	Saudi National Bank	34 745	0,65
		219 725	4,09
Singapour			
16 200	Nanofilm Technologies International Ltd.	10 719	0,20
1 027	TDCX, Inc. ADR	5 176	0,10
		15 895	0,30
Slovénie			
2 350	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	42 300	0,79
Afrique du Sud			
3 702	Clicks Group Ltd.	57 801	1,08
3 669	JSE Ltd.	17 239	0,32
43 400	Old Mutual Ltd.	26 512	0,49
		101 552	1,89
Corée du Sud			
231	F&F Co. Ltd.	15 336	0,28
200	Hyundai Mobis Co. Ltd.	35 337	0,66
392	JYP Entertainment Corp.	29 078	0,54
855	KB Financial Group, Inc.	34 561	0,64
720	Kia Corp.	47 771	0,89
103	LG Chem Ltd.	39 811	0,74
847	LG Electronics, Inc.	67 192	1,25
278	NAVER Corp.	44 594	0,83
91	NCSOFT Corp.	18 407	0,34
425	Orion Corp.	38 483	0,72
46	Samsung Biologics Co. Ltd.	25 734	0,48
8 751	Samsung Electronics Co. Ltd.	493 059	9,17
158	Samsung SDI Co. Ltd.	57 444	1,07
		946 807	17,61

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires	
Taiwan					
9 537	Chailease Holding Co. Ltd.	56 664	1,05	Banques	15,56
3 000	Chroma ATE, Inc.	20 580	0,38	Semi-conducteurs	13,83
7 000	Delta Electronics, Inc.	70 872	1,32	Électronique	12,50
4 000	E Ink Holdings, Inc.	23 401	0,44	Services financiers diversifiés	6,77
1 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	20 717	0,39	Internet	5,25
4 000	MediaTek, Inc.	120 818	2,25	Alimentation, boissons et tabac	4,82
3 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	32 744	0,61	Distribution	4,69
28 300	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	520 776	9,69	Pétrole et gaz	4,54
10 000	Unimicron Technology Corp.	56 659	1,05	Télécommunications	2,82
65 000	United Microelectronics Corp.	101 781	1,89	Assurance	2,66
				Autres	23,75
		1 025 012	19,07	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,19
Thaïlande				Fonds communs de placement	
32 700	Airports of Thailand PCL	55 301	1,03		1,55
12 000	PTT Exploration & Production PCL	51 668	0,96	OPC immobilier	1,08
		106 969	1,99	Autres actifs et passifs	0,18
Émirats arabes unis				TOTAL	
16 001	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	36 553	0,68		100,00
34 795	ADNOC Drilling Co. PJSC	36 385	0,68		
		72 938	1,36		
Uruguay					
63	MercadoLibre, Inc.	100 183	1,86		
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		5 224 449	97,19		
(coût 4 869 076 USD)					
OPC immobilier – 1,08 %					
Mexique					
14 189	Prologis Property Mexico SA de CV	58 139	1,08		
TOTAL OPC IMMOBILIER		58 139	1,08		
(coût 37 142 USD)					
Fonds communs de placement – 1,55 %					
Irlande					
83 305	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ⁽⁹⁾	83 305	1,55		
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		83 305	1,55		
(coût 83 305 USD)					
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					
(coût 4 989 523 USD)		5 365 893	99,82		
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS					
(coût 4 989 523 USD)		5 365 893	99,82		
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		9 496	0,18		
CAPITAUX PROPRES		5 375 389	100,00		
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					
Total des investissements (coût 4 989 523 USD)		5 365 893	99,82		
Autres actifs et passifs		9 496	0,18		
Capitaux propres		5 375 389	100,00		

⁽⁹⁾ 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

⁽¹⁰⁾ Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 99,77 %			
Belgique			
337 508	Umicore SA	9 031 642	1,24
Canada			
113 752	Waste Connections, Inc.	15 189 305	2,08
Chine			
835 890	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Catégorie A	19 483 650	2,67
11 074 976	Xinyi Solar Holdings Ltd.	6 345 636	0,87
		25 829 286	3,54
Danemark			
221 308	Chr Hansen Holding A/S	17 346 694	2,38
309 108	Novozymes A/S Catégorie B	15 841 833	2,17
152 838	Orsted A/S ^(a)	7 123 933	0,98
		40 312 460	5,53
France			
371 648	Dassault Systemes SE	17 378 797	2,38
244 711	Imerys SA	7 111 690	0,98
137 495	Schneider Electric SE	25 369 874	3,48
		49 860 361	6,84
Allemagne			
707 456	Infineon Technologies AG	27 528 822	3,77
Irlande			
146 915	Aptiv PLC	12 221 859	1,68
22 316	Carbon Revolution PLC ^(b)	525 378	0,07
199 716	Kingspan Group PLC	15 782 521	2,16
76 129	Trane Technologies PLC	16 989 709	2,33
		45 519 467	6,24
Israël			
161 583	SolarEdge Technologies, Inc.	12 668 107	1,74
Italie			
4 231 906	Enel SpA	29 837 007	4,09
Japon			
129 000	Daikin Industries Ltd.	19 244 623	2,64
320 200	Horiba Ltd.	21 550 467	2,95
43 000	Keyence Corp.	18 350 457	2,52
457 700	Kurita Water Industries Ltd.	16 212 042	2,22
213 900	NIDEC Corp.	8 102 325	1,11
		83 459 914	11,44
Pays-Bas			
351 560	Aalberts NV	13 890 983	1,90
Norvège			
6 108 810	Aker Carbon Capture ASA	5 738 052	0,79
878 449	Circa Group AS	290 023	0,04
		6 028 075	0,83
Espagne			
2 423 396	Iberdrola SA	29 833 969	4,09
Suède			
2 205 826	Oatly Group AB ADR	2 404 350	0,33
367 678	Re:NewCell AB	296 268	0,04
		2 700 618	0,37
Suisse			
438 107	ABB Ltd.	17 415 185	2,39
290 044	DSM-Firmenich AG	27 489 623	3,77
55 499	Sika AG	14 942 160	2,05
		59 846 968	8,21

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Taiwan			
1 513 000	Delta Electronics, Inc.	15 318 376	2,10
Royaume-Uni			
6 458 733	DS Smith PLC	23 658 004	3,24
États-Unis			
54 346	Albemarle Corp.	6 535 650	0,90
435 934	Ball Corp.	23 910 980	3,28
798 582	Bloom Energy Corp. Catégorie A	11 427 709	1,57
321 239	Danimer Scientific, Inc.	356 575	0,05
347 915	Darling Ingredients, Inc.	15 029 928	2,06
351 369	DocuSign, Inc.	15 365 366	2,11
82 998	Ecolab, Inc.	15 739 741	2,16
422 884	Energy Recovery, Inc.	8 030 567	1,10
239 228	Itron, Inc.	15 798 617	2,17
410 708	NextEra Energy, Inc.	23 944 276	3,28
656 633	Nuvve Holding Corp.	107 754	0,01
720 557	Shoals Technologies Group, Inc. Catégorie A	9 669 875	1,33
96 292	Veralto Corp.	7 289 304	1,00
171 958	Waste Management, Inc.	29 196 749	4,00
652 076	Westrock Co.	26 995 946	3,70
140 980	Wolfspeed, Inc.	5 118 984	0,70
218 609	Xylem, Inc.	22 632 590	3,10
		237 150 611	32,52
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 975 427 119 USD)		727 663 975	99,77
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 975 427 119 USD)		727 663 975	99,77
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 975 427 119 USD)		727 663 975	99,77
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		1 693 462	0,23
CAPITAUX PROPRES		729 357 437	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		729 357 437	100,00
Total des investissements (coût 975 427 119 USD)		727 663 975	99,77
Autres actifs et passifs		1 693 462	0,23
Capitaux propres		729 357 437	100,00

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Produits chimiques	12,71
Électricité	12,44
Contrôle environnemental	10,40
Conditionnement et conteneurs	10,22
Matériaux de construction	10,16
Électronique	8,62
Machines—diversifiées	5,62
Composants et équipements électriques	5,58
Sources d'énergie	4,73
Logiciels	4,49
Autres	14,80
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,77
Autres actifs et passifs	0,23
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 91,63 %			
Australie			
97 224	Transurban Group	829 075	1,86
France			
12 782	BNP Paribas SA	806 933	1,81
5 383	Sanofi SA	496 328	1,11
3 204	Schneider Electric SE	591 186	1,32
8 555	Vinci SA	1 047 683	2,35
		2 942 130	6,59
Irlande			
3 594	Accenture PLC Catégorie A	1 198 689	2,69
Italie			
55 304	Enel SpA	389 920	0,87
28 773	UniCredit SpA	789 264	1,77
		1 179 184	2,64
Japon			
18 200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	513 618	1,15
4 700	Tokyo Electron Ltd.	762 126	1,71
		1 275 744	2,86
Pays-Bas			
22 824	Koninklijke Ahold Delhaize NV	655 832	1,47
213 983	Koninklijke KPN NV	735 318	1,65
		1 391 150	3,12
Singapour			
80 100	Singapore Exchange Ltd.	565 223	1,27
Espagne			
68 270	Iberdrola SA	840 459	1,88
Suisse			
7 590	Nestle SA	856 405	1,92
1 998	Roche Holding AG	540 210	1,21
7 570	Swiss Re AG	897 124	2,01
1 872	Zurich Insurance Group AG	936 802	2,10
		3 230 541	7,24
Taiwan			
43 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	791 285	1,77
Royaume-Uni			
7 522	AstraZeneca PLC	957 783	2,15
219 567	BP PLC	1 342 101	3,01
120 042	DS Smith PLC	439 708	0,98
154 834	HSBC Holdings PLC	1 181 218	2,65
47 075	National Grid PLC	609 549	1,36
12 570	Rio Tinto PLC	863 569	1,93
50 716	Shell PLC	1 663 030	3,73
		7 056 958	15,81
États-Unis			
9 089	Ameren Corp.	700 762	1,57
47 742	AT&T, Inc.	785 117	1,76
5 181	Blackstone, Inc.	580 117	1,30
16 285	Bristol-Myers Squibb Co.	789 985	1,77
18 788	Cisco Systems, Inc.	904 924	2,03
16 821	Coca-Cola Co.	970 656	2,18
10 210	CVS Health Corp.	685 704	1,54
3 563	Eaton Corp. PLC	812 150	1,82
9 283	Fidelity National Information Services, Inc.	546 490	1,23
6 536	Gilead Sciences, Inc.	495 233	1,11
2 372	Home Depot, Inc.	737 431	1,65
4 633	Honeywell International, Inc.	904 778	2,03
2 811	Illinois Tool Works, Inc.	676 636	1,52
6 374	Johnson & Johnson	974 075	2,18

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
7 454	JPMorgan Chase & Co.	1 156 637	2,59
601	KLA Corp.	326 884	0,73
2 459	McDonald's Corp.	687 290	1,54
5 215	Microsoft Corp.	1 974 399	4,42
6 956	Northern Trust Corp.	550 498	1,23
6 519	Procter & Gamble Co.	983 587	2,20
5 053	Texas Instruments, Inc.	769 294	1,72
5 216	Walmart, Inc.	808 949	1,81
5 416	Waste Management, Inc.	919 583	2,06
14 182	Xcel Energy, Inc.	851 984	1,91
		19 593 163	43,90
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 38 063 846 USD)		40 893 601	91,63
OPC immobilier – 5,11 %			
France			
4 550	Gecina SA	505 294	1,14
États-Unis			
5 354	American Tower Corp.	1 105 601	2,48
1 924	AvalonBay Communities, Inc.	329 523	0,74
2 978	Prologis, Inc.	337 080	0,75
		1 772 204	3,97
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 2 549 542 USD)		2 277 498	5,11
Fonds communs de placement – 3,08 %			
Irlande			
1 375 286	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	1 375 286	3,08
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 1 375 286 USD)		1 375 286	3,08
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 41 988 674 USD)		44 546 385	99,82
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 41 988 674 USD)		44 546 385	99,82
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		81 398	0,18
CAPITAUX PROPRES		44 627 783	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 41 988 674 USD)		44 546 385	99,82
Autres actifs et passifs		81 398	0,18
Capitaux propres		44 627 783	100,00

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Produits pharmaceutiques	11,11
Banques	10,05
Électricité	7,59
Pétrole et gaz	6,74
Semi-conducteurs	5,93
Logiciels	5,65
Alimentation, boissons et tabac	5,57
Télécommunications	5,44
Distribution	5,00
Assurance	4,11
Autres	24,44
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	91,63
OPC immobilier	5,11
Fonds communs de placement	3,08
Autres actifs et passifs	0,18
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 93,41 %			
Finlande			
1 203 418	Neste Oyj	45 961 448	3,32
Irlande			
133 546	Accenture PLC Catégorie A	44 540 930	3,21
Japon			
352 500	Hoya Corp.	39 720 572	2,86
86 000	Keyence Corp.	36 700 913	2,65
		76 421 485	5,51
Espagne			
3 132 357	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	29 229 783	2,11
Suède			
4 546 667	Hexagon AB Catégorie B	45 297 130	3,27
Suisse			
510 571	DSM-Firmenich AG	48 390 604	3,49
307 966	Nestle SA	34 748 851	2,51
1 002 493	UBS Group AG	28 158 436	2,03
		111 297 891	8,03
Taiwan			
349 726	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	34 234 678	2,47
Royaume-Uni			
442 622	AstraZeneca PLC	56 359 478	4,07
1 110 474	Compass Group PLC	28 295 189	2,04
169 068	Ferguson PLC	28 733 566	2,07
521 905	Reckitt Benckiser Group PLC	35 558 747	2,57
7 425 166	Rentokil Initial PLC	40 398 543	2,91
		189 345 523	13,66
États-Unis			
366 535	Alphabet, Inc. Catégorie A	49 141 347	3,55
388 459	Amazon.com, Inc.	56 718 899	4,09
662 814	Ball Corp.	36 355 348	2,62
960 989	Boston Scientific Corp.	52 988 933	3,82
36 708	Costco Wholesale Corp.	21 495 838	1,55
200 235	Danaher Corp.	44 316 010	3,20
74 119	Intuit, Inc.	42 467 963	3,07
132 633	Marsh & McLennan Cos., Inc.	26 100 848	1,88
61 558	Martin Marietta Materials, Inc.	28 268 665	2,04
267 656	Microsoft Corp.	101 334 562	7,31
245 535	NIKE, Inc. Catégorie B	26 893 449	1,94
393 292	Northern Trust Corp.	31 125 129	2,25
54 918	NVIDIA Corp.	26 193 964	1,89
369 354	Procter & Gamble Co.	55 728 131	4,02
103 828	S&P Global, Inc.	43 119 768	3,11
392 753	Walt Disney Co.	36 498 536	2,63
233 734	Waste Management, Inc.	39 685 696	2,86
		718 433 086	51,83
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 1 192 811 820 USD)		1 294 761 954	93,41
OPC immobilier – 4,70 %			
États-Unis			
315 434	American Tower Corp.	65 137 121	4,70
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 68 338 020 USD)		65 137 121	4,70

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Fonds communs de placement – 1,34 %						
Irlande						
18 609 690	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	18 609 690	1,34			
		18 609 690	1,34			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 18 609 690 USD)		18 609 690	1,34			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 279 759 530 USD)		1 378 508 765	99,45			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 279 759 530 USD)						
		1 378 508 765	99,45			
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,05 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	3 738 741	USD	4 261 153	04/12/2023	9 498	0,00
EUR	83 179 051	USD	88 992 094	06/12/2023	1 754 996	0,13
GBP	826 712	EUR	946 857	10/01/2024	9 510	0,00
GBP	3 153 669	USD	3 951 276	10/01/2024	32 016	0,00
JPY	157 022 251	USD	1 066 632	13/02/2024	3 961	0,00
USD	9 849 441	JPY	1 442 525 279	13/02/2024	14 164	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					1 824 145	0,13
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	4 228 952	CHF	3 738 741	04/12/2023	(41 697)	(0,00)
USD	13 948 302	EUR	13 038 143	06/12/2023	(276 119)	(0,02)
USD	21 768 600	GBP	17 877 824	10/01/2024	(812 271)	(0,06)
USD	3 334 868	CHF	2 894 610	23/02/2024	(875)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(1 130 962)	(0,08)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 279 759 530 USD)					1 379 201 948	99,50
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					6 900 627	0,50
CAPITAUX PROPRES					1 386 102 575	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 279 759 530 USD)					1 378 508 765	99,45
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					1 824 145	0,13
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(1 130 962)	(0,08)
Autres actifs et passifs					6 900 627	0,50
Capitaux propres					1 386 102 575	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Logiciels	10,38
Internet	7,64
Produits de soins de santé	7,02
Banques	6,39
Services commerciaux	6,02
Machines—diversifiées	5,92
Alimentation, boissons et tabac	4,55
Semi-conducteurs	4,36
Produits pharmaceutiques	4,07
Cosmétiques / soins personnels	4,02
Autres	33,04
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	93,41
OPC immobilier	4,70
Fonds communs de placement	1,34
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,13
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,08)
Autres actifs et passifs	0,50
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 98,29 %			
Australie			
29 730	CSL Ltd.	5 141 922	3,12
Danemark			
84 534	Genmab A/S ADR	2 638 306	1,60
34 816	Novo Nordisk A/S Catégorie B	3 518 719	2,13
		6 157 025	3,73
France			
5 789	Sartorius Stedim Biotech	1 300 304	0,79
Italie			
30 552	Stevanato Group SpA	799 851	0,49
Japon			
130 400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	4 599 330	2,79
33 700	Hoya Corp.	3 797 399	2,30
97 200	Kyowa Kirin Co. Ltd.	1 600 635	0,97
		9 997 364	6,06
Pays-Bas			
3 612	Argenx SE ADR	1 575 735	0,96
Suisse			
2 695	Lonza Group AG	1 031 270	0,62
19 930	MoonLake Immunotherapeutics	868 350	0,53
		1 899 620	1,15
Royaume-Uni			
68 141	AstraZeneca PLC	8 676 458	5,26
178 395	Oxford Nanopore Technologies PLC	434 508	0,27
		9 110 966	5,53
États-Unis			
20 178	Agilent Technologies, Inc.	2 572 493	1,56
10 371	Align Technology, Inc.	2 208 297	1,34
13 464	Amylam Pharmaceuticals, Inc.	2 255 220	1,37
17 927	Axonics, Inc.	1 012 158	0,61
25 759	Biogen, Inc.	5 952 905	3,61
67 594	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	6 084 812	3,69
165 003	Boston Scientific Corp.	9 098 265	5,52
82 257	Bristol-Myers Squibb Co.	3 990 287	2,42
15 307	Cooper Cos., Inc.	5 077 638	3,08
10 975	Cytokinetics, Inc.	362 175	0,22
22 897	Danaher Corp.	5 067 564	3,07
46 794	Dexcom, Inc.	5 408 451	3,28
24 211	Edwards Lifesciences Corp.	1 612 695	0,98
25 045	Eli Lilly & Co.	14 729 465	8,93
40 794	Exact Sciences Corp.	2 642 227	1,60
68 133	Gilead Sciences, Inc.	5 162 437	3,13
54 937	Halozyne Therapeutics, Inc.	2 128 809	1,29
6 078	Humana, Inc.	2 921 026	1,77
3 910	IDEXX Laboratories, Inc.	1 799 890	1,09
7 368	Illumina, Inc.	740 705	0,45
29 938	Insulet Corp.	5 595 113	3,39
23 971	Intuitive Surgical, Inc.	7 361 494	4,47
6 327	iRhythm Technologies, Inc.	550 607	0,34
3 815	Karuna Therapeutics, Inc.	739 042	0,45
3 390	Mettler-Toledo International, Inc.	3 677 574	2,23
43 962	Neurocrine Biosciences, Inc.	5 095 196	3,09
17 337	Novanta, Inc.	2 492 020	1,51
23 682	Seagen, Inc.	5 048 766	3,06
5 252	Shockwave Medical, Inc.	895 466	0,54
26 200	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1 047 476	0,64
11 844	Veeva Systems, Inc. Catégorie A	2 046 051	1,24
4 717	West Pharmaceutical Services, Inc.	1 637 884	0,99

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
44 294	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	5 066 348	3,07
23 039	Zoetis, Inc.	4 001 414	2,43
		126 081 970	76,46
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		162 064 757	98,29
OPC immobilier – 1,98 %			
États-Unis			
29 769	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3 266 552	1,98
TOTAL OPC IMMOBILIER		3 266 552	1,98
Fonds communs de placement – 0,14 %			
Irlande			
231 567	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	231 567	0,14
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		231 567	0,14
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE		165 562 876	100,41
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS		165 562 876	100,41
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(673 680)	(0,41)
CAPITAUX PROPRES		164 889 196	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		164 889 196	100,00
Total des investissements (coût 168 733 621 USD)		165 562 876	100,41
Autres actifs et passifs		(673 680)	(0,41)
Capitaux propres		164 889 196	100,00

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires			
Produits de soins de santé			32,93
Produits pharmaceutiques			31,30
Biotechnologie			24,39
Électronique			4,53
Services de soins de santé			2,39
Composants et équipements électriques			1,51
Logiciels			1,24
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			98,29
OPC immobilier			1,98
Fonds communs de placement			0,14
Autres actifs et passifs			(0,41)
TOTAL			100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 97,16 %			
Canada			
388 415	Shopify, Inc. Catégorie A	28 369 832	1,20
Chine			
24 631 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	34 111 622	1,44
2 648 153	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Catégorie A	11 776 682	0,50
2 022 695	NetEase, Inc.	45 465 605	1,92
1 565 552	Sangfor Technologies, Inc. Catégorie A	18 471 503	0,78
2 108 000	Silergy Corp.	28 738 745	1,21
701 850	Trip.com Group Ltd.	24 756 512	1,04
8 502 067	Venustech Group, Inc. Catégorie A	30 461 057	1,28
		193 781 726	8,17
Allemagne			
933 066	Infineon Technologies AG	36 307 852	1,53
Inde			
214 254	Persistent Systems Ltd.	16 457 555	0,69
16 535 885	Zomato Ltd.	23 530 814	0,99
		39 988 369	1,68
Israël			
531 126	Mobileye Global, Inc. Catégorie A	22 031 107	0,93
152 454	Monday.com Ltd.	26 953 867	1,13
		48 984 974	2,06
Japon			
2 070 100	Daifuku Co. Ltd.	38 903 909	1,64
451 300	Hamamatsu Photonics KK	17 833 295	0,75
208 900	Hoya Corp.	23 539 368	0,99
1 688 600	Murata Manufacturing Co. Ltd.	32 868 657	1,39
374 200	Tokyo Electron Ltd.	60 678 183	2,56
		173 823 412	7,33
Pays-Bas			
81 629	ASM International NV	42 138 037	1,78
Corée du Sud			
215 002	NAVER Corp.	34 488 881	1,45
Espagne			
1 097 916	Cellnex Telecom SA	41 956 025	1,77
Taiwan			
4 107 000	Chroma ATE, Inc.	28 174 671	1,19
4 322 000	Delta Electronics, Inc.	43 758 109	1,84
1 782 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	36 918 322	1,56
1 446 000	MediaTek, Inc.	43 675 644	1,84
5 123 000	Unimicron Technology Corp.	29 026 454	1,22
36 804 000	United Microelectronics Corp.	57 630 188	2,43
		239 183 388	10,08
Royaume-Uni			
414 301	ARM Holdings PLC ADR	25 740 521	1,08
80 665	Atlassian Corp. Ltd. Catégorie A	15 665 143	0,66
		41 405 664	1,74
États-Unis			
177 816	Analog Devices, Inc.	32 374 959	1,36
70 576	ANSYS, Inc.	20 919 432	0,88
830 314	AppLovin Corp. Catégorie A	31 460 597	1,33
216 115	Arista Networks, Inc.	47 586 362	2,00
209 650	Cadence Design Systems, Inc.	57 844 532	2,44
110 621	CDW Corp.	23 144 126	0,97
584 368	Datadog, Inc. Catégorie A	69 013 861	2,91
419 458	DocuSign, Inc.	18 342 898	0,77
1 081 118	Dynatrace, Inc.	58 001 981	2,44
298 552	Electronic Arts, Inc.	41 068 813	1,73
176 939	Enphase Energy, Inc.	17 755 829	0,75

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
385 204	Entegris, Inc.	40 296 190	1,70
269 307	Etsy, Inc.	20 701 629	0,87
712 327	Fidelity National Information Services, Inc.	41 934 690	1,77
113 222	HubSpot, Inc.	56 418 523	2,38
138 925	Jack Henry & Associates, Inc.	21 702 864	0,91
204 454	Keysight Technologies, Inc.	28 130 826	1,19
122 903	KLA Corp.	66 846 942	2,82
198 057	Klaviyo, Inc. Catégorie A	6 203 145	0,26
1 183 828	Marvell Technology, Inc.	66 637 678	2,81
721 103	Match Group, Inc.	23 443 059	0,99
646 184	Micron Technology, Inc.	49 090 598	2,07
501 413	MKS Instruments, Inc.	41 361 558	1,74
60 768	MongoDB, Inc.	26 008 704	1,10
237 447	Motorola Solutions, Inc.	75 695 729	3,19
184 340	Palo Alto Networks, Inc.	53 899 173	2,27
342 707	Procore Technologies, Inc.	20 223 140	0,85
2 768 728	Snap, Inc. Catégorie A	38 762 192	1,63
225 392	Snowflake, Inc. Catégorie A	42 168 589	1,78
565 178	Trade Desk, Inc. Catégorie A	39 873 308	1,68
1 810 843	UiPath, Inc. Catégorie A	36 234 968	1,53
252 100	Workday, Inc. Catégorie A	66 667 845	2,81
250 870	Zscaler, Inc.	50 327 031	2,12
		1 330 141 771	56,05
Uruguay			
34 626	MercadoLibre, Inc.	55 062 611	2,32
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 2 279 514 271 USD)		2 305 632 542	97,16
OPC immobilier – 1,46 %			
États-Unis			
141 642	SBA Communications Corp.	34 625 803	1,46
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 42 194 761 USD)		34 625 803	1,46
Fonds communs de placement – 0,00 %			
Irlande			
27 609	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	27 609	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 27 609 USD)		27 609	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 2 321 736 641 USD)		2 340 285 954	98,62
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 2 321 736 641 USD)		2 340 285 954	98,62
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		32 664 683	1,38
CAPITAUX PROPRES		2 372 950 637	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût 2 321 736 641 USD)		2 340 285 954	98,62
Autres actifs et passifs		32 664 683	1,38
Capitaux propres		2 372 950 637	100,00

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Logiciels	31,04
Semi-conducteurs	24,47
Internet	13,73
Électronique	9,25
Télécommunications	5,19
Informatique	4,87
Composants et équipements électriques	1,84
Construction & Ingénierie	1,77
Publicité	1,68
Machines—diversifiées	1,64
Autres	1,68
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,16
OPC immobilier	1,46
Fonds communs de placement	0,00
Autres actifs et passifs	1,38
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 95,95 %			
Brésil			
7 288 600	Locaweb Servicos de Internet SA ^(a)	8 842 719	0,58
Îles Caïmans			
953 000	Tencent Holdings Ltd.	39 637 684	2,61
Chine			
2 058 940	Meituan Catégorie B ^(a)	23 657 199	1,56
1 069 020	NetEase, Inc.	24 029 150	1,58
1 110 180	Proya Cosmetics Co. Ltd. Catégorie A	16 043 411	1,06
2 363 100	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	23 621 909	1,56
		87 351 669	5,76
France			
57 784	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	44 024 752	2,90
Allemagne			
460 339	CTS Eventim AG & Co. KGaA	31 060 079	2,05
Hong Kong			
8 487 000	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. ^(a)	14 974 149	0,99
Inde			
8 125 269	Jio Financial Services Ltd.	22 351 036	1,47
Irlande			
1 106 297	Experian PLC	40 620 866	2,68
Israël			
+	70 852 Oddity Tech Ltd. Catégorie A	2 302 690	0,15
Italie			
2 921 889	Davide Campari-Milano NV	31 954 585	2,10
554 821	Moncler SpA	31 049 552	2,05
		63 004 137	4,15
Pays-Bas			
+	232 274 Basic-Fit NV ^(a)	6 618 489	0,44
Singapour			
196 682	Sea Ltd. ADR	7 226 097	0,48
Corée du Sud			
94 078	NAVER Corp.	15 091 231	1,00
Espagne			
1 325 231	EDP Renovaveis SA	24 005 765	1,58
Suisse			
367 456	DSM-Firmenich AG	34 826 533	2,30
Taiwan			
3 779 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	69 541 075	4,58
Royaume-Uni			
279 101	ARM Holdings PLC ADR	17 340 545	1,14
États-Unis			
785 451	Alphabet, Inc. Catégorie C	106 463 956	7,02
807 697	Amazon.com, Inc.	117 931 839	7,78
193 063	Apple, Inc.	36 523 658	2,41
622 770	Ball Corp.	34 158 935	2,25
803 446	Bumble, Inc. Catégorie A	11 493 295	0,76
7 081	Chipotle Mexican Grill, Inc.	15 541 520	1,02
252 123	Electronic Arts, Inc.	34 682 040	2,29
101 318	Etsy, Inc.	7 788 315	0,51
431 039	Foot Locker, Inc.	11 754 434	0,78
122 978	Illumina, Inc.	12 362 978	0,82
438 956	Live Nation Entertainment, Inc.	36 907 421	2,43
185 122	Mastercard, Inc. Catégorie A	76 181 405	5,02
264 040	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	87 112 077	5,74
606 177	NextEra Energy, Inc.	35 340 119	2,33
431 206	NIKE, Inc. Catégorie B	47 229 993	3,11

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
148 833	NVIDIA Corp.	70 988 132	4,68
6 473 700	Samsonite International SA	18 869 507	1,24
161 065	TJX Cos., Inc.	14 265 527	0,94
319 425	T-Mobile US, Inc.	47 594 325	3,14
57 619	Ulta Beauty, Inc.	24 372 261	1,61
408 066	Walt Disney Co.	37 921 573	2,50
		885 483 310	58,38
Uruguay			
25 880	MercadoLibre, Inc.	41 154 635	2,71
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 1 522 619 386 USD)		1 455 457 461	95,95
OPC immobilier – 2,86 %			
États-Unis			
209 850	American Tower Corp.	43 334 025	2,86
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 47 972 652 USD)		43 334 025	2,86
Fonds communs de placement – 1,58 %			
Irlande			
24 040 928	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	24 040 928	1,58
		24 040 928	1,58
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 24 040 928 USD)		24 040 928	1,58
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 594 632 966 USD)		1 522 832 414	100,39
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 594 632 966 USD)		1 522 832 414	100,39
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(6 006 430)	(0,39)
CAPITAUX PROPRES		1 516 825 984	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		1 522 832 414	100,39
Total des investissements (coût 1 594 632 966 USD)		1 522 832 414	100,39
Autres actifs et passifs		(6 006 430)	(0,39)
Capitaux propres		1 516 825 984	100,00

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	30,75
Semi-conducteurs	10,40
Confection	8,81
Services financiers diversifiés	6,49
Distribution	6,40
Divertissement	4,48
Logiciels	4,02
Électricité	3,91
Télécommunications	3,14
Alimentation, boissons et tabac	3,09
Autres	14,46
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	95,95
OPC immobilier	2,86
Fonds communs de placement	1,58
Autres actifs et passifs	(0,39)
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 97,71 %				Inde – (suite)			
Inde				1 002 816 Medplus Health Services Ltd. 9 599 120 0,35			
1 892 744	360 ONE WAM Ltd.	12 988 057	0,48	1 177 372	Metro Brands Ltd.	19 342 679	0,71
1 090 972	Aether Industries Ltd.	10 198 473	0,38	802 901	Mold-Tek Packaging Ltd.	8 372 298	0,31
336 386	Amber Enterprises India Ltd.	12 300 351	0,45	402 433	Navin Fluorine International Ltd.	17 861 282	0,66
652 315	Angel One Ltd.	23 992 364	0,88	1 041 838	Netweb Technologies India Ltd.	11 266 298	0,41
1 632 070	APL Apollo Tubes Ltd.	33 048 986	1,22	2 200 151	Newgen Software Technologies Ltd.	38 453 150	1,42
541 913	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	35 963 249	1,32	16 593 899	NHPC Ltd.	10 830 354	0,40
1 303 136	Archean Chemical Industries Ltd.	9 147 968	0,34	1 595 981	Oberoi Realty Ltd.	26 839 028	0,99
2 590 191	ASK Automotive Ltd.	9 156 421	0,34	16 469 196	Paradeep Phosphates Ltd. ^(a)	12 872 568	0,47
2 328 312	AU Small Finance Bank Ltd.	20 713 615	0,76	1 318 886	PB Fintech Ltd.	13 188 341	0,49
1 487 196	Avalon Technologies Ltd. ^(a)	9 003 043	0,33	437 662	Persistent Systems Ltd.	33 618 258	1,24
7 699 726	Axis Bank Ltd.	99 277 600	3,66	244 190	Pfizer Ltd.	11 960 936	0,44
4 043 928	Bajaj Consumer Care Ltd.	10 722 507	0,39	4 997 854	PNC Infratech Ltd.	20 267 830	0,75
1 038 068	Bajaj Finance Ltd.	88 693 503	3,27	2 068 741	Praj Industries Ltd.	16 008 218	0,59
3 851 114	Balrampur Chini Mills Ltd.	21 868 355	0,81	2 667 640	Rategain Travel Technologies Ltd.	21 095 983	0,78
8 460 597	Bank of Baroda	19 990 268	0,74	2 700 296	Reliance Industries Ltd.	77 001 027	2,84
6 103 419	Bharti Airtel Ltd.	74 312 547	2,74	9 556 902	Restaurant Brands Asia Ltd.	13 322 952	0,49
1 939 676	Bikaji Foods International Ltd.	12 978 661	0,48	666 135	Rossari Biotech Ltd.	5 769 448	0,21
1 771 664	Brigade Enterprises Ltd.	17 364 443	0,64	675 632	Route Mobile Ltd.	12 560 081	0,46
581 927	Cartrade Tech Ltd.	5 342 755	0,20	2 608 549	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	44 939 430	1,66
745 856	Cello World Ltd.	7 197 513	0,27	62 987	Shree Cement Ltd.	20 205 785	0,74
2 082 454	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	27 919 241	1,03	362 399	Siemens Ltd.	15 903 886	0,59
3 509 687	CMS Info Systems Ltd.	17 052 093	0,63	1 230 245	SJS Enterprises Ltd.	9 302 765	0,34
536 026	Coforge Ltd.	37 058 917	1,37	2 611 489	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	17 473 862	0,64
1 059 698	Colgate-Palmolive India Ltd.	27 928 291	1,03	1 864 073	Spandana Sphoorty Financial Ltd.	23 060 950	0,85
437 317	Computer Age Management Services Ltd.	14 701 855	0,54	2 965 903	Sula Vineyards Ltd.	16 512 853	0,61
336 833	Craftsman Automation Ltd.	20 396 282	0,75	4 028 318	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	59 245 165	2,18
4 522 770	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	15 458 545	0,57	837 465	Sundram Fasteners Ltd.	12 422 324	0,46
4 586 177	Devyani International Ltd.	9 647 090	0,36	2 456 391	Suven Pharmaceuticals Ltd.	19 431 686	0,72
308 583	Dixon Technologies India Ltd.	20 398 042	0,75	63 128 750	Suzlon Energy Ltd.	30 847 594	1,14
2 823 895	Emami Ltd.	17 139 347	0,63	4 197 863	Tata Consumer Products Ltd.	47 355 343	1,74
252 364	Ethos Ltd.	6 108 332	0,22	6 333 803	Tata Motors Ltd.	53 656 420	1,98
17 053 318	Federal Bank Ltd.	30 140 780	1,11	467 855	Tatva Chintan Pharma Chem Ltd.	8 458 768	0,31
3 288 694	Finolex Industries Ltd.	8 147 584	0,30	3 535 140	TD Power Systems Ltd.	11 751 764	0,43
2 160 280	Five-Star Business Finance Ltd.	19 458 225	0,72	306 175	TeamLease Services Ltd.	9 266 710	0,34
5 432 260	FSN E-Commerce Ventures Ltd.	11 460 503	0,42	854 402	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	21 794 341	0,80
3 142 845	Godrej Consumer Products Ltd.	37 995 849	1,40	890 772	Trent Ltd.	29 769 396	1,10
1 153 080	Godrej Properties Ltd.	25 945 325	0,96	469 515	Tube Investments of India Ltd.	18 969 316	0,70
3 026 015	Gokaldas Exports Ltd.	35 574 670	1,31	1 734 985	United Spirits Ltd.	21 817 688	0,80
1 165 578	Gravita India Ltd.	15 651 685	0,58	734 554	Vinati Organics Ltd.	15 073 355	0,56
844 245	Grindwell Norton Ltd.	21 202 362	0,78	3 730 581	Zensar Technologies Ltd.	24 095 864	0,89
2 177 841	HDFC Bank Ltd.	40 818 954	1,50	32 329 565	Zomato Ltd.	46 005 459	1,69
5 397 585	Hindalco Industries Ltd.	33 402 180	1,23	2 630 149 146 96,89			
1 896 397	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	20 434 475	0,75	États-Unis			
26 726	Honeywell Automation India Ltd.	11 750 808	0,43	317 824	Cognizant Technology Solutions Corp. Catégorie A	22 266 749	0,82
14 174 353	ICICI Bank Ltd.	158 535 425	5,84	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
544 304	ideaForge Technology Ltd.	5 119 375	0,19	(coût 2 347 990 409 USD) 2 652 415 895 97,71			
25 025 849	IDFC First Bank Ltd.	25 592 718	0,94	TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
2 856 754	IIFL Finance Ltd.	20 871 587	0,77	(coût 2 347 990 409 USD) 2 652 415 895 97,71			
4 772 617	Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	3 737 113	0,14				
361 934	Info Edge India Ltd.	20 032 356	0,74				
4 759 332	Infosys Ltd.	83 085 991	3,06				
1 041 054	Infosys Ltd. ADR	18 286 114	0,67				
1 205 659	ISGEC Heavy Engineering Ltd.	13 439 777	0,49				
10 661 317	Jio Financial Services Ltd.	29 327 211	1,08				
2 336 895	JK Lakshmi Cement Ltd.	22 880 309	0,84				
770 169	Jupiter Life Line Hospitals Ltd.	10 273 846	0,38				
1 275 695	Kajaria Ceramics Ltd.	20 467 720	0,75				
879 927	KEI Industries Ltd.	30 420 826	1,12				
2 051 787	Kfin Technologies Ltd.	13 017 768	0,48				
1 411 257	Landmark Cars Ltd.	13 291 922	0,49				
2 568 209	Mahindra & Mahindra Ltd.	50 756 129	1,87				
1 854 237	Mahindra Lifespace Developers Ltd.	11 752 658	0,43				
1 159 380	Mahindra Logistics Ltd. ^(a)	4 982 649	0,18				
540 240	Mankind Pharma Ltd.	12 293 001	0,45				
348 537	Maruti Suzuki India Ltd.	44 341 962	1,63				
				Autres valeurs mobilières			
				Actions ordinaires – 0,27 %			
Inde							
				265 980	ASK Automotive Private Ltd. ^(b)	874 786	0,03
				229 908	Cello World Ltd. ^(b)	2 093 109	0,08

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires	
Inde – (suite)				Banques	14,55
4 687 630	Indian Renewable Energy Development Agency Ltd. ^(a)	3 450 209	0,12	Services financiers diversifiés	10,85
81 630	Jupiter Life Line Hospitals Ltd. ^(b)	1 070 058	0,04	Informatique	7,76
		7 488 162	0,27	Constructeurs Automobiles	5,48
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 5 211 453 USD)				Produits pharmaceutiques	5,22
				Alimentation, boissons et tabac	4,80
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 5 211 453 USD)				Matériaux de construction	3,86
				Internet	3,39
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 2 353 201 862 USD)				Composants et équipements électriques	3,28
				Télécommunications	3,20
				Autres	35,59
				TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,98
Contrats à terme (futurs) – 0,04 %				Plus-value latente sur contrats à terme	0,04
				Autres actifs et passifs	1,98
				TOTAL	100,00
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
USD					
2 416	Contrats à terme sur Indice SGX Nifty 50 28/12/2023	97 891 488	1 036 594	0,04	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			1 036 594	0,04	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 2 353 201 862 USD)			2 660 940 651	98,02	
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			53 709 118	1,98	
CAPITAUX PROPRES			2 714 649 769	100,00	
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 2 353 201 862 USD)			2 659 904 057	97,98	
Plus-value latente sur contrats à terme			1 036 594	0,04	
Autres actifs et passifs			53 709 118	1,98	
Capitaux propres			2 714 649 769	100,00	

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 98,57 %			
Japon			
3 397 000	Advantest Corp.	15 896 253	3,91
2 897 700	Ajinomoto Co., Inc.	16 056 469	3,95
2 781 400	Asahi Intecc Co. Ltd.	7 978 440	1,96
2 690 600	Asics Corp.	14 271 120	3,51
2 923 900	Capcom Co. Ltd.	14 572 897	3,58
3 711 700	Daifuku Co. Ltd.	10 348 141	2,55
1 433 800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	5 762 993	1,42
188 100	Daikin Industries Ltd.	4 162 901	1,02
157 500	Disco Corp.	5 058 557	1,24
391 400	Fast Retailing Co. Ltd.	14 727 526	3,62
2 043 300	Fuji Electric Co. Ltd.	12 706 880	3,13
943 900	Hamamatsu Photonics KK	5 533 244	1,36
1 489 800	Hitachi Ltd.	15 358 433	3,78
309 900	Hoya Corp.	5 180 426	1,27
1 030 000	Ibiden Co. Ltd.	7 282 737	1,79
181 400	Keyence Corp.	11 484 266	2,83
3 072 300	Kyowa Kirin Co. Ltd.	7 505 456	1,85
2 923 600	Mitsui Chemicals, Inc.	12 727 135	3,13
1 139 200	Nitori Holdings Co. Ltd.	19 363 543	4,76
1 456 700	Nomura Research Institute Ltd.	6 034 156	1,48
2 304 300	NTT Data Group Corp.	4 152 165	1,02
550 700	Obic Co. Ltd.	12 500 586	3,08
5 396 000	Olympus Corp.	11 726 867	2,88
5 797 100	ORIX Corp.	15 709 959	3,86
787 200	Otsuka Corp.	4 752 747	1,17
3 009 300	Pan Pacific International Holdings Corp.	9 672 294	2,38
3 962 500	Recruit Holdings Co. Ltd.	21 718 368	5,34
487 100	SHIFT, Inc.	16 749 386	4,12
277 400	Shimamura Co. Ltd.	4 596 375	1,13
3 758 100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	19 636 401	4,83
36 800	SMC Corp.	2 746 067	0,68
1 920 400	Sony Group Corp.	24 666 305	6,07
2 090 800	Terumo Corp.	9 885 810	2,43
4 908 700	Tokio Marine Holdings, Inc.	17 985 101	4,42
2 574 400	Unicharm Corp.	12 278 801	3,02
		400 788 805	98,57

TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES
(coût (en milliers) 340 919 668 JPY) **400 788 805 98,57**

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE
(coût (en milliers) 340 919 668 JPY) **400 788 805 98,57**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS
(coût (en milliers) 340 919 668 JPY) **400 788 805 98,57**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,15 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
CHF	349 642	JPY	57 562 695	04/12/2023	1 686	0,00
HKD	1 282 956	JPY	23 978 391	05/12/2023	387	0,00
EUR	8 146 258	JPY	1 302 231 077	06/12/2023	15 818	0,00
EUR	57 894 481	JPY	9 064 696 185	13/12/2023	294 925	0,08
GBP	5 727 760	JPY	1 054 634 987	10/01/2024	12 124	0,00
GBP	51 843 696	USD	63 082 501	10/01/2024	353 816	0,08
JPY	439 873 628	USD	2 980 000	10/01/2024	462	0,00
SGD	852 805	JPY	92 619 756	12/01/2024	1 574	0,00
JPY	444 195 151	USD	3 021 000	13/02/2024	1 111	0,00
USD	301 070 270	JPY	44 131 463 590	13/02/2024	25 890	0,01
CHF	297 904	JPY	50 031 011	26/02/2024	234	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **708 027 0,17**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
JPY	58 746 881	CHF	349 642	04/12/2023	(502)	(0,00)
JPY	2 575 665	HKD	136 140	05/12/2023	(10)	(0,00)
JPY	1 987 403 494	EUR	12 592 359	06/12/2023	(50 016)	(0,01)
JPY	105 460 040	EUR	675 483	13/12/2023	(3 743)	(0,00)
JPY	1 008 560 870	GBP	5 585 854	10/01/2024	(31 767)	(0,01)
USD	66 062 501	JPY	9 753 290 556	10/01/2024	(12 142)	(0,00)
JPY	3 254 617	SGD	30 067	12/01/2024	(67)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(98 247) (0,02)**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS
(coût (en milliers) 340 919 668 JPY) **401 398 585 98,72**

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **5 203 658 1,28**

CAPITAUX PROPRES **406 602 243 100,00**

TOTAL DES INVESTISSEMENTS
Valeur de marché (en milliers) JPY **% des Capitaux propres**

Total des investissements hors instruments dérivés (coût (milliers) 340 919 668 JPY) **400 788 805 98,57**

Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture **708 027 0,17**

Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture **(98 247) (0,02)**

Autres actifs et passifs **5 203 658 1,28**

Capitaux propres **406 602 243 100,00**

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023

Actions ordinaires	% des Capitaux propres
Distribution	11,89
Informatique	10,87
Produits chimiques	7,96
Produits de soins de santé	7,27
Semi-conducteurs	6,51
Mobilier de maison	6,07
Machines—diversifiées	6,06
Services commerciaux	5,34
Assurance	4,42
Alimentation, boissons et tabac	3,95
Autres	28,23

TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES **98,57**

Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture **0,17**

Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture **(0,02)**

Autres actifs et passifs **1,28**

TOTAL **100,00**

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 97,17 %				Japon – (suite)			
Japon				+ 76 300 Shimamura Co. Ltd. 1 264 252 0,87			
	314 100 Advantest Corp.	1 469 830	1,01		373 600 Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd.	616 283	0,42
	326 800 Ajinomoto Co., Inc.	1 810 834	1,24		603 900 Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	3 155 430	2,17
	360 100 Asahi Intecc Co. Ltd.	1 032 946	0,71		10 800 SMC Corp.	805 911	0,55
+	370 700 Asics Corp.	1 966 217	1,35		139 500 SoftBank Group Corp.	839 080	0,58
	462 200 Astellas Pharma, Inc.	832 596	0,57		513 100 Sony Group Corp.	6 590 440	4,52
	98 300 BayCurrent Consulting, Inc.	487 731	0,33		428 500 Subaru Corp.	1 133 775	0,78
	439 000 Capcom Co. Ltd.	2 188 003	1,50		85 800 Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	607 597	0,42
	768 600 Celsys, Inc.	563 861	0,39		993 200 Sumitomo Corp.	3 090 053	2,12
	195 400 Central Japan Railway Co.	694 825	0,48		475 000 Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	1 988 767	1,37
	156 500 Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	818 877	0,56		351 400 Suzuki Motor Corp.	2 132 001	1,46
	813 900 Daifuku Co. Ltd.	2 269 136	1,56		221 700 T&D Holdings, Inc.	487 844	0,34
	576 900 Dai-ichi Life Holdings, Inc.	1 787 580	1,23		294 600 Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	886 592	0,61
	462 000 Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1 856 955	1,27		381 400 Terumo Corp.	1 803 352	1,24
	39 600 Daikin Industries Ltd.	876 400	0,60		179 400 Toho Co. Ltd.	921 647	0,63
	35 800 Disco Corp.	1 149 818	0,79		515 000 Tokio Marine Holdings, Inc.	1 886 921	1,30
	126 700 Ebara Corp.	1 065 700	0,73		87 900 Tokyo Electron Ltd.	2 114 488	1,45
	88 600 Fast Retailing Co. Ltd.	3 333 824	2,29		516 200 Tokyu Corp.	896 964	0,62
	353 600 Fuji Corp.	888 174	0,61		231 100 Tomy Co. Ltd.	481 289	0,33
	208 600 Fuji Electric Co. Ltd.	1 297 242	0,89		335 600 TOPPAN Holdings, Inc.	1 166 015	0,80
	156 100 GMO Payment Gateway, Inc.	1 358 263	0,93		2 762 800 Toyota Motor Corp.	7 783 004	5,34
	80 000 Goldwin, Inc.	925 402	0,64		482 100 Unicharm Corp.	2 299 413	1,58
	163 000 Hamamatsu Photonics KK	955 524	0,66			141 556 209	97,17
	366 500 Hitachi Ltd.	3 778 269	2,59				
1	343 000 Hitachi Zosen Corp.	1 214 849	0,83				
	83 900 Hoya Corp.	1 402 510	0,96				
	158 000 Ibiden Co. Ltd.	1 117 158	0,77				
	509 700 Inpex Corp.	1 071 189	0,74				
	451 100 Internet Initiative Japan, Inc.	1 201 304	0,82				
	483 100 Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	810 333	0,56				
	622 800 ITOCHU Corp.	3 601 243	2,47				
	169 800 Jeol Ltd.	998 634	0,69				
	795 200 JGC Holdings Corp.	1 328 506	0,91				
1	022 600 Kansai Electric Power Co., Inc.	2 021 420	1,39				
	59 600 Keyence Corp.	3 773 221	2,59				
	737 800 Koshidaka Holdings Co. Ltd.	772 714	0,53				
	222 000 Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	1 277 052	0,88				
	674 800 Kyowa Kirin Co. Ltd.	1 648 499	1,13				
+	114 000 M&A Research Institute Holdings, Inc.	434 668	0,30				
	26 100 Maruwa Co. Ltd.	777 624	0,53				
	163 900 Mitsubishi Corp.	1 133 466	0,78				
4	052 200 Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5 119 365	3,51				
	516 800 Mitsui Chemicals, Inc.	2 249 755	1,54				
	516 000 Miura Co. Ltd.	1 482 902	1,02				
	617 400 Murata Manufacturing Co. Ltd.	1 782 828	1,22				
	225 200 Nifco, Inc.	817 691	0,56				
1	047 500 Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	1 156 524	0,79				
8	150 600 Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 412 428	0,97				
	303 800 Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	499 325	0,34				
	140 700 Nitori Holdings Co. Ltd.	2 391 547	1,64				
	139 500 NOF Corp.	955 691	0,66				
	76 600 Nomura Research Institute Ltd.	317 304	0,22				
	407 400 NTT Data Group Corp.	734 102	0,50				
	52 600 Obic Co. Ltd.	1 193 991	0,82				
	624 300 Olympus Corp.	1 356 761	0,93				
	399 900 Open Up Group, Inc.	865 480	0,59				
1	396 100 ORIX Corp.	3 783 387	2,60				
+	398 200 OSAKA Titanium Technologies Co. Ltd.	1 161 112	0,80				
	176 400 Otsuka Corp.	1 065 021	0,73				
	366 000 PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	855 665	0,59				
	612 800 Pan Pacific International Holdings Corp.	1 969 622	1,35				
	624 400 Park24 Co. Ltd.	1 128 196	0,77				
	835 300 Recruit Holdings Co. Ltd.	4 578 259	3,14				
	39 400 Rorze Corp.	573 319	0,39				
	176 400 Sanrio Co. Ltd.	1 071 754	0,74				
	60 800 SHIFT, Inc.	2 090 665	1,44				
				TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût (en milliers) 120 661 320 JPY) 141 556 209 97,17			
				Fonds communs de placement – 1,06 %			
				Irlande			
	155 960 Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)					1 544 105	1,06
				TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût (en milliers) 1 544 355 JPY) 1 544 105 1,06			
				TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût (en milliers) 122 205 675 JPY) 143 100 314 98,23			
				VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût (en milliers) 122 205 675 JPY) 143 100 314 98,23			
				Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,52 %			
						Plus-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance			
HKD	852 943	JPY	15 896 773	05/12/2023		302	0,00
EUR	17 780 729	JPY	2 835 085 635	06/12/2023		41 801	0,03
EUR	118 722 442	JPY	18 588 651 857	13/12/2023		604 838	0,42
GBP	2 950 077	JPY	543 550 029	10/01/2024		5 884	0,00
GBP	32 489 168	USD	39 532 251	10/01/2024		221 728	0,16
SGD	150 463	JPY	16 315 676	12/01/2024		302	0,00
SEK	7 760 122	JPY	105 963 248	30/01/2024		2 978	0,00
JPY	544 932	SEK	38 695	01/02/2024		2	0,00
SEK	212 036	JPY	2 925 729	01/02/2024		50	0,00
JPY	123 993 506	USD	845 384	13/02/2024		3	0,00
USD	46 353 152	JPY	6 795 887 421	13/02/2024		2 634	0,00
				PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE 880 522 0,61			
						Moins-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance			
JPY	1 122 633	HKD	59 386	05/12/2023		(5)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
JPY	3 326 004 227	EUR	21 195 635	06/12/2023	(103 408)	(0,08)
JPY	460 177 033	GBP	2 545 899	10/01/2024	(13 980)	(0,01)
USD	39 532 251	JPY	5 836 438 754	10/01/2024	(7 270)	(0,00)
JPY	544 348	SGD	5 000	12/01/2024	(8)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE (124 671) (0,09)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS
(coût (en milliers) 122 205 675 JPY) 143 856 165 98,75

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS 1 814 360 1,25

CAPITAUX PROPRES 145 670 525 100,00

	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		

Total des investissements hors instruments dérivés (coût (milliers) 122 205 675 JPY) 143 100 314 98,23

Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture 880 522 0,61

Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture (124 671) (0,09)

Autres actifs et passifs 1 814 360 1,25

Capitaux propres 145 670 525 100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	

Distribution 7,94

Machines—diversifiées 7,89

Constructeurs Automobiles 7,58

Services commerciaux 6,65

Produits chimiques 5,58

Distribution / Vente en gros 5,37

Informatique 4,86

Mobilier de maison 4,52

Semi-conducteurs 4,30

Électronique 4,17

Autres 38,31

TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES 97,17

Fonds communs de placement 1,06

Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture 0,61

Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture (0,09)

Autres actifs et passifs 1,25

TOTAL 100,00

Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 97,23 %			
Canada			
75 150	Waste Connections, Inc.	10 034 779	1,38
Irlande			
53 915	Accenture PLC Catégorie A	17 982 000	2,47
122 629	Aptiv PLC	10 201 507	1,41
		28 183 507	3,88
Royaume-Uni			
49 260	ARM Holdings PLC ADR	3 060 524	0,42
États-Unis			
296 614	Alphabet, Inc. Catégorie A	39 767 039	5,47
90 312	American Express Co.	15 269 953	2,10
93 318	American Water Works Co., Inc.	12 273 183	1,69
262 607	Apple, Inc.	49 679 992	6,83
1 103 086	AT&T, Inc.	18 140 249	2,49
254 761	Ball Corp.	13 973 641	1,92
16 782	BlackRock, Inc.	12 593 213	1,73
339 960	Bristol-Myers Squibb Co.	16 491 460	2,27
44 466	Caterpillar, Inc.	11 167 191	1,54
363 527	Cisco Systems, Inc.	17 509 278	2,41
41 255	Cooper Cos., Inc.	13 685 109	1,88
242 323	CVS Health Corp.	16 274 413	2,24
107 013	Dexcom, Inc.	12 368 563	1,70
114 595	DocuSign, Inc.	5 011 239	0,69
42 897	Eaton Corp. PLC	9 777 942	1,34
39 205	Eli Lilly & Co.	23 057 245	3,17
71 093	Enphase Energy, Inc.	7 134 183	0,98
124 501	Etsy, Inc.	9 570 392	1,32
103 392	General Electric Co.	12 386 362	1,70
28 138	Humana, Inc.	13 522 841	1,86
33 738	Intuitive Surgical, Inc.	10 360 940	1,42
179 720	JPMorgan Chase & Co.	27 887 152	3,83
46 683	Linde PLC	19 400 988	2,67
99 032	Marvell Technology, Inc.	5 574 511	0,77
227 289	McCormick & Co., Inc.	14 537 404	2,00
72 979	McDonald's Corp.	20 397 631	2,80
185 686	Microsoft Corp.	70 300 720	9,66
199 218	Morgan Stanley	15 764 120	2,17
244 769	NextEra Energy, Inc.	14 270 033	1,96
129 185	NIKE, Inc. Catégorie B	14 149 633	1,94
53 283	NVIDIA Corp.	25 414 126	3,49
27 372	Old Dominion Freight Line, Inc.	10 437 217	1,43
146 497	Procter & Gamble Co.	22 103 467	3,04
28 089	Rockwell Automation, Inc.	7 659 870	1,05
130 832	Ross Stores, Inc.	17 027 785	2,34
115 923	Steel Dynamics, Inc.	13 589 653	1,87
75 007	Texas Instruments, Inc.	11 419 441	1,57
155 214	Xylem, Inc.	16 069 305	2,21
		666 017 484	91,55
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 622 517 968 USD)		707 296 294	97,23
OPC immobilier – 2,17 %			
États-Unis			
76 637	American Tower Corp.	15 825 541	2,17
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 21 245 173 USD)		15 825 541	2,17

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Fonds communs de placement – 0,00 %						
Irlande						
2	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	2	0,00			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 2 USD)		2	0,00			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 643 763 143 USD)		723 121 837	99,40			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 643 763 143 USD)						
		723 121 837	99,40			
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,41 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	167 235 889	USD	178 915 837	06/12/2023	3 535 996	0,49
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					3 535 996	0,49
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	20 549 440	EUR	19 335 573	06/12/2023	(545 379)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(545 379)	(0,08)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 643 763 143 USD)					726 112 454	99,81
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					1 355 838	0,19
CAPITAUX PROPRES					727 468 292	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 643 763 143 USD)					723 121 837	99,40
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					3 535 996	0,49
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(545 379)	(0,08)
Autres actifs et passifs					1 355 838	0,19
Capitaux propres					727 468 292	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Logiciels	10,35
Produits pharmaceutiques	9,38
Informatique	9,30
Internet	6,79
Semi-conducteurs	6,25
Banques	6,00
Distribution	5,14
Télécommunications	4,90
Services financiers diversifiés	3,83
Produits de soins de santé	3,30
Autres	31,99
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,23
OPC immobilier	2,17
Fonds communs de placement	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,49
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,08)
Autres actifs et passifs	0,19
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 96,02 %			
France			
61 223	Constellium SE	1 075 076	1,15
Irlande			
26 388	Alkermes PLC	632 257	0,68
Israël			
5 418	CyberArk Software Ltd.	1 078 615	1,16
États-Unis			
16 594	Acadia Healthcare Co., Inc.	1 196 925	1,28
22 623	Adient PLC	735 474	0,79
36 039	Allegro MicroSystems, Inc.	988 189	1,06
23 800	Ameris Bancorp	1 016 260	1,09
12 601	Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	170 996	0,18
18 368	Arcosa, Inc.	1 359 416	1,46
11 687	ASGN, Inc.	1 037 338	1,11
11 356	Ashland, Inc.	886 563	0,95
22 355	Associated Banc-Corp	398 813	0,43
22 410	ATI, Inc.	971 698	1,04
29 802	Avient Corp.	1 023 699	1,10
9 724	Axcelis Technologies, Inc.	1 211 708	1,30
10 716	Axonics, Inc.	605 025	0,65
10 459	Badger Meter, Inc.	1 536 845	1,65
18 926	Banner Corp.	862 269	0,93
10 879	Boot Barn Holdings, Inc.	787 531	0,85
20 753	Boyd Gaming Corp.	1 228 578	1,32
11 878	Catalent, Inc.	465 974	0,50
9 310	Cava Group, Inc.	320 264	0,34
6 042	Chart Industries, Inc.	774 464	0,83
7 939	Chord Energy Corp.	1 300 408	1,40
32 899	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Catégorie A	699 762	0,75
23 318	Cohu, Inc.	752 472	0,81
8 193	CONMED Corp.	872 718	0,94
47 825	Core & Main, Inc. Catégorie A	1 662 397	1,78
10 809	Crane Co.	1 125 649	1,21
12 580	Crocs, Inc.	1 299 891	1,40
37 634	Dynavax Technologies Corp.	506 177	0,54
17 896	Evolent Health, Inc. Catégorie A	496 077	0,53
31 655	Federal Signal Corp.	2 168 051	2,33
16 744	First Financial Bankshares, Inc.	445 223	0,48
24 406	First Merchants Corp.	755 366	0,81
4 990	FirstCash Holdings, Inc.	553 790	0,59
5 074	Five Below, Inc.	979 130	1,05
21 959	Fluor Corp.	833 783	0,90
18 642	Flywire Corp.	428 952	0,46
22 082	Glacier Bancorp, Inc.	755 204	0,81
32 725	Graphic Packaging Holding Co.	743 512	0,80
32 574	Halozyne Therapeutics, Inc.	1 262 242	1,36
7 214	Hamilton Lane, Inc. Catégorie A	712 382	0,76
21 425	Hancock Whitney Corp.	884 210	0,95
7 913	Herc Holdings, Inc.	983 902	1,06
9 345	ICF International, Inc.	1 280 172	1,37
32 151	Instructure Holdings, Inc.	852 001	0,91
5 461	iRhythm Technologies, Inc.	475 244	0,51
35 115	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	664 025	0,71
18 027	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	1 498 765	1,61
22 607	Matador Resources Co.	1 340 143	1,44
3 523	Medpace Holdings, Inc.	955 226	1,03
12 899	Merit Medical Systems, Inc.	904 865	0,97
13 459	Meritage Homes Corp.	1 874 166	2,01
12 136	Moog, Inc. Catégorie A	1 692 729	1,82
6 807	MYR Group, Inc.	849 446	0,91
53 159	NeoGenomics, Inc.	988 226	1,06
5 026	Nexstar Media Group, Inc.	724 046	0,78
44 299	NMI Holdings, Inc. Catégorie A	1 213 350	1,30
24 682	Noble Corp. PLC	1 147 713	1,23
7 901	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	598 817	0,64

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
12 750	ONE Gas, Inc.	712 087	0,76
12 720	Onto Innovation, Inc.	1 797 590	1,93
30 769	Pacific Premier Bancorp, Inc.	698 456	0,75
39 510	PagerDuty, Inc.	871 591	0,94
43 105	Patterson-UTI Energy, Inc.	518 984	0,56
95 447	Permian Resources Corp.	1 269 445	1,36
8 573	Pinnacle Financial Partners, Inc.	631 487	0,68
4 242	Piper Sandler Cos.	651 359	0,70
7 791	PJT Partners, Inc. Catégorie A	680 466	0,73
30 021	Renasant Corp.	792 254	0,85
5 347	RLI Corp.	711 311	0,76
4 611	Rogers Corp.	599 661	0,64
2 988	Saia, Inc.	1 157 193	1,24
19 044	Savers Value Village, Inc.	277 662	0,30
23 666	SeaWorld Entertainment, Inc.	1 160 817	1,25
9 531	Selective Insurance Group, Inc.	952 242	1,02
4 652	Shockwave Medical, Inc.	793 166	0,85
22 452	Simply Good Foods Co.	872 036	0,94
35 506	SM Energy Co.	1 372 307	1,47
21 461	Smartsheet, Inc. Catégorie A	908 873	0,98
58 423	Sprinklr, Inc. Catégorie A	897 961	0,96
7 266	SPS Commerce, Inc.	1 239 580	1,33
19 815	SPX Technologies, Inc.	1 677 538	1,80
6 913	Standex International Corp.	926 411	0,99
17 743	Surgery Partners, Inc.	577 357	0,62
32 593	Tenable Holdings, Inc.	1 353 913	1,45
11 792	Texas Roadhouse, Inc.	1 313 629	1,41
13 962	TreeHouse Foods, Inc.	562 250	0,60
35 038	United Community Banks, Inc.	869 293	0,93
55 080	Utz Brands, Inc.	720 446	0,77
8 462	Watts Water Technologies, Inc. Catégorie A	1 625 296	1,74
5 394	Wingstop, Inc.	1 287 494	1,38
17 496	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	1 358 564	1,46
		86 696 980	93,03
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 82 964 449 USD)		89 482 928	96,02
OPC immobilier – 3,24 %			
États-Unis			
85 868	RLJ Lodging Trust	912 777	0,98
71 340	SITE Centers Corp.	936 694	1,01
20 612	Terreno Realty Corp.	1 164 372	1,25
		3 013 843	3,24
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 3 422 038 USD)		3 013 843	3,24
Fonds communs de placement – 0,90 %			
Irlande			
838 925	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	838 925	0,90
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 838 925 USD)		838 925	0,90
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 87 225 412 USD)			
		93 335 696	100,16
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 87 225 412 USD)			
		93 335 696	100,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,01 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	759 521	USD	812 567	06/12/2023	16 059	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE	16 059	0,02
---	---------------	-------------

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	104 196	EUR	98 018	06/12/2023	(2 740)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE	(2 740)	(0,01)
--	----------------	---------------

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 87 225 412 USD)	93 349 015	100,17
---	-------------------	---------------

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	(159 118)	(0,17)
---------------------------------	------------------	---------------

CAPITAUX PROPRES	93 189 897	100,00
-------------------------	-------------------	---------------

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
----------------------------------	-----------------------------	-------------------------------

Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 87 225 412 USD)	93 335 696	100,16
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	16 059	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(2 740)	(0,01)
Autres actifs et passifs	(159 118)	(0,17)
Capitaux propres	93 189 897	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada et State Street Bank & Trust.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	7,96
Pétrole et gaz	7,46
Semi-conducteurs	6,71
Distribution	6,56
Logiciels	5,44
Produits de soins de santé	3,92
Machines—diversifiées	3,78
Informatique	3,72
Services de soins de santé	3,43
Construction & Ingénierie	3,27
Autres	43,77
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	96,02
OPC immobilier	3,24
Fonds communs de placement	0,90
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,01)
Autres actifs et passifs	(0,17)
TOTAL	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 93,82 %			
Irlande			
22 530	Accenture PLC Catégorie A	7 514 318	1,92
Pays-Bas			
9 731	ASML Holding NV	6 628 465	1,69
Royaume-Uni			
69 619	ARM Holdings PLC ADR	4 325 429	1,11
États-Unis			
18 607	Adobe, Inc.	11 443 119	2,92
69 800	Advanced Micro Devices, Inc.	8 534 446	2,18
255 579	Alphabet, Inc. Catégorie C	34 642 456	8,85
228 758	Amazon.com, Inc.	33 400 956	8,54
65 693	Apple, Inc.	12 427 802	3,18
52 275	Applied Materials, Inc.	7 782 702	1,99
19 980	Arista Networks, Inc.	4 399 396	1,12
36 169	Autodesk, Inc.	7 746 676	1,98
71 717	Datadog, Inc. Catégorie A	8 469 778	2,16
109 279	Fidelity National Information Services, Inc.	6 433 255	1,64
17 354	HubSpot, Inc.	8 647 498	2,21
18 368	Intuit, Inc.	10 524 313	2,69
20 204	KLA Corp.	10 988 956	2,81
233 741	Marvell Technology, Inc.	13 157 281	3,36
16 369	Mastercard, Inc. Catégorie A	6 736 171	1,72
96 290	Microsoft Corp.	36 455 394	9,32
18 232	Motorola Solutions, Inc.	5 812 179	1,49
43 892	NVIDIA Corp.	20 934 948	5,35
81 563	Oracle Corp.	9 475 174	2,42
28 252	Palo Alto Networks, Inc.	8 260 602	2,11
112 716	PayPal Holdings, Inc.	6 498 077	1,66
43 003	Salesforce, Inc.	10 646 683	2,72
449 977	Snap, Inc. Catégorie A	6 299 678	1,61
32 749	Snowflake, Inc. Catégorie A	6 127 010	1,57
70 902	Texas Instruments, Inc.	10 794 475	2,76
261 901	UiPath, Inc. Catégorie A	5 240 639	1,34
50 790	Visa, Inc. Catégorie A	12 949 418	3,31
41 110	Workday, Inc. Catégorie A	10 871 539	2,78
38 189	Zscaler, Inc.	7 661 095	1,96
		343 361 716	87,75
Uruguay			
3 312	MercadoLibre, Inc.	5 266 776	1,35
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 319 602 763 USD)		367 096 704	93,82
OPC immobilier – 4,74 %			
États-Unis			
36 790	American Tower Corp.	7 597 135	1,94
13 529	Equinix, Inc.	10 950 508	2,80
		18 547 643	4,74
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 18 758 761 USD)		18 547 643	4,74

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,00 %			
Irlande			
7 401	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	7 401	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 7 401 USD)		7 401	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 338 368 925 USD)		385 651 748	98,56
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 338 368 925 USD)		385 651 748	98,56
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		5 654 807	1,44
CAPITAUX PROPRES		391 306 555	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 338 368 925 USD)		385 651 748	98,56
Autres actifs et passifs		5 654 807	1,44
Capitaux propres		391 306 555	100,00

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023

	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Logiciels	33,75
Internet	22,46
Semi-conducteurs	21,25
Informatique	7,06
Services financiers diversifiés	5,03
Télécommunications	2,61
Services commerciaux	1,66
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	93,82
OPC immobilier	4,74
Fonds communs de placement	0,00
Autres actifs et passifs	1,44
TOTAL	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 100,27 %			
Autriche			
829	Verbund AG	77 956	0,98
Canada			
10 503	Boralex, Inc. Catégorie A	231 897	2,92
6 625	Hydro One Ltd.	180 941	2,27
16 449	Innervex Renewable Energy, Inc.	114 643	1,44
19 317	Northland Power, Inc.	310 494	3,90
9 492	TransAlta Corp.	76 460	0,96
		914 435	11,49
Danemark			
5 518	Orsted A/S ^(a)	257 200	3,23
10 122	Vestas Wind Systems A/S	277 982	3,50
		535 182	6,73
France			
8 551	Engie SA	148 488	1,87
Allemagne			
2 901	Encavis AG	42 913	0,54
12 990	RWE AG	557 196	7,00
		600 109	7,54
Israël			
816	SolarEdge Technologies, Inc.	63 974	0,80
Italie			
70 674	Enel SpA	498 286	6,27
19 108	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	153 752	1,93
		652 038	8,20
Portugal			
89 192	EDP - Energias de Portugal SA	426 172	5,36
Espagne			
367	Acciona SA	51 587	0,65
2 299	EDP Renovaveis SA	41 645	0,52
45 188	Iberdrola SA	556 301	6,99
2 591	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	48 390	0,61
		697 923	8,77
Royaume-Uni			
2 858	Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	54 102	0,68
22 138	Drax Group PLC	122 432	1,54
4 070	National Grid PLC	52 700	0,66
21 423	SSE PLC	494 470	6,22
		723 704	9,10
États-Unis			
15 393	AES Corp.	264 298	3,32
1 621	Array Technologies, Inc.	23 983	0,30
994	Avangrid, Inc.	30 565	0,38
2 273	Clearway Energy, Inc. Catégorie A	53 393	0,67
1 922	CMS Energy Corp.	108 670	1,37
3 249	Darling Ingredients, Inc.	140 357	1,76
2 336	Dominion Energy, Inc.	106 358	1,34
4 417	Edison International	291 169	3,66
2 086	Enphase Energy, Inc.	209 330	2,63
3 079	Eversource Energy	181 815	2,28
3 910	Exelon Corp.	149 557	1,88
2 388	First Solar, Inc.	369 185	4,64
4 922	Green Plains, Inc.	122 607	1,54
8 653	NextEra Energy, Inc.	504 470	6,34
854	Ormat Technologies, Inc.	57 286	0,72
2 288	PG&E Corp.	39 148	0,49
6 907	Plug Power, Inc.	26 834	0,34
1 038	PNM Resources, Inc.	43 253	0,54

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
1 551	Portland General Electric Co.	63 343	0,80
9 221	Shoals Technologies Group, Inc. Catégorie A	123 746	1,56
8 925	Sunnova Energy International, Inc.	102 816	1,29
2 205	Sunrun, Inc.	28 389	0,36
1 615	Xcel Energy, Inc.	97 021	1,22
		3 137 593	39,43
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		7 977 574	100,27
(coût 9 844 498 USD)			
OPC immobilier – 0,55 %			
États-Unis			
1 846	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	43 916	0,55
TOTAL OPC IMMOBILIER		43 916	0,55
(coût 73 507 USD)			
Fonds communs de placement – 0,00 %			
Irlande			
36	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	36	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		36	0,00
(coût 36 USD)			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
		8 021 526	100,82
(coût 9 918 041 USD)			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS			
		8 021 526	100,82
(coût 9 918 041 USD)			
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(65 096)	(0,82)
CAPITAUX PROPRES		7 956 430	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût 9 918 041 USD)		8 021 526	100,82
Autres actifs et passifs		(65 096)	(0,82)
Capitaux propres		7 956 430	100,00

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023

	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Électricité	79,75
Sources d'énergie	18,11
Agriculture	1,76
Construction & Ingénierie	0,65
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	100,27
OPC immobilier	0,55
Fonds communs de placement	0,00
Autres actifs et passifs	(0,82)
TOTAL	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Future Economic Security Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 98,16 %			
France			
34 007	Schneider Electric SE	6 274 798	1,55
35 909	Vinci SA	4 397 577	1,08
		10 672 375	2,63
Japon			
206 600	Daifuku Co. Ltd.	3 882 686	0,95
34 900	Hoya Corp.	3 932 618	0,97
15 600	Keyence Corp.	6 657 375	1,64
53 200	Tokyo Electron Ltd.	8 626 615	2,12
		23 099 294	5,68
Pays-Bas			
6 993	ASM International NV	3 609 885	0,89
5 810	ASML Holding NV	3 956 895	0,97
		7 566 780	1,86
Portugal			
660 431	EDP - Energias de Portugal SA	3 155 634	0,78
Taiwan			
255 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4 692 504	1,15
Royaume-Uni			
52 169	ARM Holdings PLC ADR	3 241 260	0,80
45 479	Rio Tinto PLC ADR	3 135 322	0,77
276 204	Shell PLC	9 057 013	2,23
		15 433 595	3,80
États-Unis			
116 015	AECOM	10 222 082	2,52
34 662	Applied Industrial Technologies, Inc.	5 462 385	1,34
74 215	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	9 260 548	2,28
28 405	Caterpillar, Inc.	7 133 632	1,75
73 536	Cheniere Energy, Inc.	13 400 465	3,30
100 564	Chesapeake Energy Corp.	8 174 847	2,01
68 593	Cognex Corp.	2 607 220	0,64
47 206	Curtiss-Wright Corp.	9 979 820	2,46
146 372	DT Midstream LLC	8 422 245	2,07
36 666	Eaton Corp. PLC	8 357 648	2,06
68 969	Emerson Electric Co.	6 123 068	1,51
70 195	EOG Resources, Inc.	8 808 069	2,17
140 137	Fastenal Co.	8 395 608	2,07
76 656	Freeport-McMoRan, Inc.	2 853 903	0,70
30 012	Hess Corp.	4 273 409	1,05
49 827	Honeywell International, Inc.	9 730 715	2,39
13 647	Hubbell, Inc.	4 049 747	1,00
169 586	KBR, Inc.	8 721 808	2,15
14 864	KLA Corp.	8 084 530	1,99
5 060	Lam Research Corp.	3 616 028	0,89
45 379	Lincoln Electric Holdings, Inc.	8 923 780	2,20
26 632	Linde PLC	11 067 993	2,72
330 542	Marathon Oil Corp.	8 613 924	2,12
19 716	Marathon Petroleum Corp.	2 979 679	0,73
15 977	Martin Marietta Materials, Inc.	7 336 958	1,81
171 469	Marvell Technology, Inc.	9 651 990	2,37
37 948	MKS Instruments, Inc.	3 130 330	0,77
30 246	Motorola Solutions, Inc.	9 642 122	2,37
56 502	NextEra Energy, Inc.	3 294 067	0,81
24 867	Nordson Corp.	5 782 821	1,42
14 669	NVIDIA Corp.	6 996 600	1,72
101 665	ONEOK, Inc.	6 973 202	1,72
22 425	Palo Alto Networks, Inc.	6 556 846	1,61
16 193	Parker-Hannifin Corp.	6 977 887	1,72
27 034	Pioneer Natural Resources Co.	6 312 709	1,55
45 188	Quanta Services, Inc.	8 462 809	2,08
27 566	Rockwell Automation, Inc.	7 517 248	1,85
9 631	Saia, Inc.	3 729 894	0,92
66 740	Steel Dynamics, Inc.	7 823 930	1,92

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
124 000	Targa Resources Corp.	11 176 120	2,75
22 783	Teledyne Technologies, Inc.	9 132 565	2,25
44 997	Texas Instruments, Inc.	6 850 568	1,69
92 343	Timken Co.	6 752 120	1,66
20 539	United Rentals, Inc.	9 861 185	2,43
198 276	Williams Cos., Inc.	7 326 298	1,80
18 600	Zscaler, Inc.	3 731 346	0,92
		334 282 768	82,26
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 383 782 864 USD)		398 902 950	98,16
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 383 782 864 USD)		398 902 950	98,16
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 383 782 864 USD)		398 902 950	98,16
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		7 470 356	1,84
CAPITAUX PROPRES		406 373 306	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 383 782 864 USD)		398 902 950	98,16
Autres actifs et passifs		7 470 356	1,84
Capitaux propres		406 373 306	100,00

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023		% des Capitaux propres	
Actions ordinaires			
Semi-conducteurs			15,36
Pétrole et gaz			11,86
Pipelines			11,64
Machines—diversifiées			7,84
Services commerciaux			6,79
Composants et équipements électriques			5,12
Électronique			4,36
Fabrication divers			3,97
Construction & Ingénierie			3,60
Informatique			3,07
Autres			24,55
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			98,16
Autres actifs et passifs			1,84
TOTAL			100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 89,71 %				États-Unis – (suite)			
Australie				23 880	CSX Corp.	762 488	2,61
178 224	Transurban Group	1 519 800	5,20	13 197	Dominion Energy, Inc.	600 859	2,06
Canada				4 821	DT Midstream LLC	277 400	0,95
14 739	Enbridge, Inc.	510 482	1,75	4 937	Duke Energy Corp.	451 291	1,55
10 778	Hydro One Ltd.	294 367	1,01	9 159	Eversource Energy	540 839	1,85
11 543	Northland Power, Inc.	185 538	0,64	17 556	Exelon Corp.	671 517	2,30
17 334	Pembina Pipeline Corp.	579 182	1,98	360	Linde PLC	149 612	0,51
6 572	TC Energy Corp.	246 048	0,84	27 896	NextEra Energy, Inc.	1 626 337	5,57
		1 815 617	6,22	3 022	Norfolk Southern Corp.	653 266	2,24
Chine				2 767	ONEOK, Inc.	189 789	0,65
46 100	ENN Energy Holdings Ltd.	318 181	1,09	17 538	PG&E Corp.	300 075	1,03
258 000	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Catégorie H	232 006	0,79	15 403	PPL Corp.	399 708	1,37
		550 187	1,88	12 068	Sempra	876 137	3,00
France				8 131	Southern Co.	572 016	1,96
13 965	Getlink SE	256 167	0,88	5 953	Targa Resources Corp.	536 544	1,84
6 610	Veolia Environnement SA	208 682	0,71	2 269	Union Pacific Corp.	504 240	1,73
2 454	Vinci SA	300 527	1,03	9 076	WEC Energy Group, Inc.	751 947	2,57
		765 376	2,62	4 591	Williams Cos., Inc.	169 638	0,58
				13 512	Xcel Energy, Inc.	811 733	2,78
Hong Kong						14 520 304	49,73
130 000	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	166 444	0,57	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
174 000	Guangdong Investment Ltd.	120 662	0,41	(coût 27 930 708 USD)			
1 165 900	Hutchison Port Holdings Trust	178 386	0,61			26 195 553	89,71
72 000	Power Assets Holdings Ltd.	375 350	1,29	OPC immobilier – 9,63 %			
		840 842	2,88	États-Unis			
Italie				7 587	American Tower Corp.	1 566 716	5,37
74 261	Enav SpA ^(a)	264 097	0,90	1 925	Crown Castle, Inc.	223 704	0,77
Japon				225	Equinix, Inc.	182 117	0,62
13 700	Central Japan Railway Co. Ltd.	328 386	1,12	3 427	SBA Communications Corp.	837 765	2,87
26 700	Osaka Gas Co. Ltd.	519 806	1,78			2 810 302	9,63
82 600	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	351 945	1,21	TOTAL OPC IMMOBILIER			
13 500	Tokyo Gas Co. Ltd.	312 864	1,07	(coût 3 321 190 USD)			
		1 513 001	5,18	Fonds communs de placement – 0,57 %			
Mexique				Irlande			
31 500	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV Catégorie B	464 154	1,59	166 668	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	166 668	0,57
Espagne				TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT			
5 309	Aena SME SA ^(a)	916 230	3,14	(coût 166 668 USD)			
14 792	Cellnex Telecom SA	565 265	1,94	TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
6 841	Ferrovial SE	236 647	0,81	(coût 31 418 566 USD)			
17 642	Iberdrola SA	217 187	0,74	VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS			
		1 935 329	6,63	(coût 31 418 566 USD)			
Thaïlande				AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			
323 800	Airports of Thailand PCL	547 601	1,88	26 583			
Royaume-Uni				CAPITAUX PROPRES			
75 258	National Grid PLC	974 477	3,34	29 199 106			
14 835	Severn Trent PLC	484 768	1,66	100,00			
		1 459 245	5,00	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
États-Unis				Total des investissements (coût 31 418 566 USD)			
13 689	AES Corp.	235 040	0,80	29 172 523			
6 753	Ameren Corp.	520 656	1,78	Autres actifs et passifs			
4 553	American Electric Power Co., Inc.	359 459	1,23	26 583			
1 340	American Water Works Co., Inc.	176 237	0,60	Capitaux propres			
3 574	Atmos Energy Corp.	398 680	1,37	29 199 106			
19 240	CenterPoint Energy, Inc.	536 988	1,84	100,00			
4 559	Cheniere Energy, Inc.	830 787	2,85	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
10 913	CMS Energy Corp.	617 021	2,11	Total des investissements (coût 31 418 566 USD)			
				29 172 523			
				Autres actifs et passifs			
				26 583			
				Capitaux propres			
				29 199 106			
				100,00			

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Électricité	42,03
Pipelines	11,44
Construction & Ingénierie	11,29
Transport	8,58
Services commerciaux	7,17
Gaz	5,31
Eau	3,38
Produits chimiques	0,51
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	89,71
OPC immobilier	9,63
Fonds communs de placement	0,57
Autres actifs et passifs	0,09
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 15,91 %			
Allemagne			
7 733	Instone Real Estate Group SE	52 219	0,37
9 654	Vonovia SE	270 134	1,89
		322 353	2,26
Hong Kong			
15 000	CK Asset Holdings Ltd.	71 014	0,50
28 400	Hongkong Land Holdings Ltd.	91 499	0,64
139 461	Sino Land Co. Ltd.	140 313	0,98
16 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	156 700	1,10
		459 526	3,22
Japon			
3 100	Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	120 207	0,85
5 100	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	68 796	0,48
13 200	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	309 845	2,17
7 800	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	220 139	1,54
		718 987	5,04
Pays-Bas			
6 909	CTP NV ^(a)	111 548	0,78
Singapour			
102 100	Capitaland India Trust	78 659	0,55
Espagne			
4 251	Cellnex Telecom SA	162 449	1,14
Suède			
12 852	Castellum AB	156 379	1,09
États-Unis			
867	CBRE Group, Inc. Catégorie A	68 510	0,48
509	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	84 642	0,59
957	Hyatt Hotels Corp. Catégorie A	108 648	0,76
		261 800	1,83
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 2 249 801 USD)		2 271 701	15,91
OPC immobilier – 83,43 %			
Australie			
24 106	Dexus	111 452	0,78
6 861	Goodman Group	102 557	0,72
62 597	Region RE Ltd.	85 174	0,60
57 538	Stockland	156 222	1,09
		455 405	3,19
Canada			
4 107	Canadian Apartment Properties	138 467	0,97
9 778	Dream Industrial	88 874	0,62
7 357	RioCan	94 105	0,66
		321 446	2,25
France			
1 643	Gecina SA	182 461	1,28
Hong Kong			
23 200	Link	114 428	0,80
Japon			
65	Comforia Residential, Inc.	139 345	0,98
381	Invincible Investment Corp.	154 064	1,08
168	Japan Metropolitan Fund Invest	111 602	0,78
13	Nippon Accommodations Fund, Inc.	53 267	0,37
48	Nippon Building Fund, Inc.	200 927	1,41
75	Nippon Prologis, Inc.	141 924	0,99
		801 129	5,61

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – (suite)			
Singapour			
53 852	CapitaLand Ascendas	114 285	0,80
317 500	Far East Hospitality Trust	153 328	1,08
58 800	Frasers Logistics & Commercial Trust	48 721	0,34
299 324	Lendlease Global Commercial	135 393	0,95
		451 727	3,17
Espagne			
12 409	Merlin Properties Socimi SA	125 149	0,88
Royaume-Uni			
13 178	Big Yellow Group PLC	183 530	1,28
3 764	Derwent London PLC	100 851	0,71
22 833	Segro PLC	235 196	1,65
113 387	Shaftesbury Capital PLC	173 090	1,21
12 534	UNITE Group PLC	154 225	1,08
		846 892	5,93
États-Unis			
2 845	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	312 182	2,19
6 369	American Homes 4 Rent Catégorie A	228 329	1,60
841	American Tower Corp.	173 667	1,22
7 353	Americold Realty Trust, Inc.	204 413	1,43
2 337	AvalonBay Communities, Inc.	400 258	2,80
2 312	Boston Properties, Inc.	132 246	0,93
3 421	Cousins Properties, Inc.	70 233	0,49
9 706	CubeSmart	386 687	2,71
2 082	Digital Realty Trust, Inc.	287 358	2,01
1 187	EastGroup Properties, Inc.	203 808	1,43
1 013	Equinix, Inc.	819 932	5,74
3 738	Equity LifeStyle Properties, Inc.	262 482	1,84
2 279	Equity Residential	129 447	0,91
2 645	Extra Space Storage, Inc.	343 347	2,41
2 225	Federal Realty Investment Trust	210 352	1,47
7 920	Healthcare Realty Trust, Inc.	119 592	0,84
2 777	Healthpeak Properties, Inc.	47 792	0,33
10 459	Invitation Homes, Inc.	343 997	2,41
486	Mid-America Apartment Communities, Inc.	60 128	0,42
10 052	Prologis, Inc.	1 137 786	7,97
4 179	Realty Income Corp.	223 159	1,56
4 176	Regency Centers Corp.	259 037	1,81
1 612	Ryman Hospitality Properties, Inc.	159 346	1,12
721	SBA Communications Corp.	176 256	1,23
3 373	Simon Property Group, Inc.	415 385	2,91
547	Sun Communities, Inc.	70 207	0,49
6 031	UDR, Inc.	200 350	1,40
6 367	Ventas, Inc.	287 597	2,01
14 191	VICI Properties, Inc.	422 182	2,96
5 273	Welltower, Inc.	464 130	3,25
979	WP Carey, Inc.	60 982	0,43
		8 612 667	60,32
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 12 265 023 USD)		11 911 304	83,43

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 1,04 %			
Irlande			
149 055	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	149 055	1,04
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 149 055 USD)		149 055	1,04
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 14 663 879 USD)		14 332 060	100,38
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 14 663 879 USD)		14 332 060	100,38
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(54 501)	(0,38)
CAPITAUX PROPRES		14 277 559	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût 14 663 879 USD)		14 332 060	100,38
Autres actifs et passifs		(54 501)	(0,38)
Capitaux propres		14 277 559	100,00
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023			
OPC immobilier			83,43
Actions ordinaires			
Immobilier			12,57
Hébergement			2,20
Construction & Ingénierie			1,14
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			15,91
Fonds communs de placement			1,04
Autres actifs et passifs			(0,38)
TOTAL			100,00

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 46,56 %			
Australie			
235 993	Transurban Group	2 012 424	3,40
Canada			
119 872	Chartwell Retirement Residences	958 094	1,62
France			
55 328	Engie SA	960 768	1,62
28 326	Veolia Environnement SA	894 271	1,51
8 582	Vinci SA	1 050 990	1,78
		2 906 029	4,91
Allemagne			
32 764	Vonovia SE	916 789	1,55
Italie			
330 873	Enav SpA ^(a)	1 176 695	1,99
Pays-Bas			
44 841	CTP NV ^(a)	723 972	1,22
Espagne			
36 132	Cellnex Telecom SA	1 380 757	2,33
30 897	Ferrovial SE	1 068 803	1,80
		2 449 560	4,13
Royaume-Uni			
156 039	National Grid PLC	2 020 468	3,41
29 892	Severn Trent PLC	976 791	1,65
		2 997 259	5,06
États-Unis			
42 815	AES Corp.	735 133	1,24
10 677	Ameren Corp.	823 197	1,39
7 357	American Water Works Co., Inc.	967 593	1,63
8 171	Cheniere Energy, Inc.	1 489 001	2,51
20 204	CMS Energy Corp.	1 142 334	1,93
21 899	Eversource Energy	1 293 136	2,18
1 874	Linde PLC	778 816	1,32
44 389	NextEra Energy, Inc.	2 587 879	4,37
5 300	Norfolk Southern Corp.	1 145 701	1,94
15 823	WEC Energy Group, Inc.	1 310 935	2,21
19 319	Xcel Energy, Inc.	1 160 589	1,96
		13 434 314	22,68
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		27 575 136	46,56
(coût 28 003 730 USD)			
OPC immobilier – 51,86 %			
Australie			
38 115	Goodman Group	569 739	0,96
Japon			
167	Hoshino Resorts, Inc.	681 606	1,15
487	Nippon Prologis, Inc.	921 561	1,56
		1 603 167	2,71
Royaume-Uni			
77 503	Big Yellow Group PLC	1 079 387	1,83
114 995	Segro PLC	1 184 529	2,00
96 308	UNITE Group PLC	1 185 024	2,00
		3 448 940	5,83
États-Unis			
13 961	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1 531 941	2,59
24 742	American Homes 4 Rent Catégorie A	887 001	1,50
10 756	American Tower Corp.	2 221 114	3,75
41 728	Americold Realty Trust, Inc.	1 160 038	1,96
8 978	AvalonBay Communities, Inc.	1 537 662	2,60
10 659	Digital Realty Trust, Inc.	1 471 155	2,48
2 751	Equinix, Inc.	2 226 687	3,76

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – (suite)			
États-Unis – (suite)			
22 254	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1 562 676	2,64
11 372	Extra Space Storage, Inc.	1 476 199	2,49
36 751	Invitation Homes, Inc.	1 208 740	2,04
29 169	Prologis, Inc.	3 301 639	5,57
5 984	SBA Communications Corp.	1 462 849	2,47
14 707	Terreno Realty Corp.	830 799	1,40
22 971	Ventas, Inc.	1 037 600	1,75
51 272	VICI Properties, Inc.	1 525 342	2,58
18 696	Welltower, Inc.	1 645 622	2,78
		25 087 064	42,36
TOTAL OPC IMMOBILIERS (coût 30 015 199 USD)		30 708 910	51,86
Fonds communs de placement – 0,09 %			
Irlande			
54 713	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	54 713	0,09
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		54 713	0,09
(coût 54 713 USD)			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE		58 338 759	98,51
(coût 58 073 642 USD)			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS		58 338 759	98,51
(coût 58 073 642 USD)			
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		880 238	1,49
CAPITAUX PROPRES		59 218 997	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 58 073 642 USD)		58 338 759	98,51
Autres actifs et passifs		880 238	1,49
Capitaux propres		59 218 997	100,00
^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.			
^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.			
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023			
OPC immobilier			51,86
Actions ordinaires			
Électricité			20,31
Construction & Ingénierie			7,90
Eau			4,79
Services commerciaux			3,40
Immobilier			2,77
Pipelines			2,51
Transport			1,94
Services de soins de santé			1,62
Produits chimiques			1,32
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			46,56
Fonds communs de placement			0,09
Autres actifs et passifs			1,49
TOTAL			100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 94,33 %			
Canada			
94 428	Enbridge, Inc.	3 271 930	4,23
53 962	Gibson Energy, Inc.	816 529	1,05
90 845	Keyera Corp.	2 226 413	2,88
70 780	Pembina Pipeline Corp.	2 364 977	3,05
51 260	TC Energy Corp.	1 919 114	2,48
		10 598 963	13,69
France			
5 814	TotalEnergies SE ADR	399 189	0,52
Italie			
11 943	Eni SpAADR	398 777	0,51
Royaume-Uni			
9 621	BP PLC ADR	352 610	0,46
5 882	Shell PLC ADR	391 270	0,50
		743 880	0,96
États-Unis			
94 691	Antero Midstream Corp.	1 255 603	1,62
9 753	APA Corp.	360 276	0,47
21 334	Cheniere Energy, Inc.	3 887 695	5,02
43 693	Chevron Corp.	6 337 670	8,19
15 746	ConocoPhillips	1 824 174	2,36
20 766	Devon Energy Corp.	950 875	1,23
6 094	Diamondback Energy, Inc.	953 650	1,23
42 715	DT Midstream LLC	2 457 821	3,17
155 200	EnLink Midstream LLC	2 112 272	2,73
12 939	EQT Corp.	526 100	0,68
197 433	Equitrans Midstream Corp.	1 856 857	2,40
8 251	Excelerate Energy, Inc. Catégorie A	138 369	0,18
67 006	Exxon Mobil Corp.	6 955 893	8,98
13 714	Hess Corp.	1 952 736	2,52
30 203	Hess Midstream LP Catégorie A	988 242	1,28
148 152	Kinder Morgan, Inc.	2 597 105	3,35
36 628	Marathon Oil Corp.	954 526	1,23
14 195	Marathon Petroleum Corp.	2 145 290	2,77
30 365	NextDecade Corp.	147 574	0,19
23 886	Occidental Petroleum Corp.	1 442 475	1,86
45 749	ONEOK, Inc.	3 137 924	4,05
11 943	Phillips 66	1 509 237	1,95
8 058	Pioneer Natural Resources Co.	1 881 624	2,43
236 781	Plains GP Holdings LP Catégorie A	3 828 749	4,95
13 190	Schlumberger NV	699 993	0,90
55 253	Targa Resources Corp.	4 979 953	6,43
10 373	Valero Energy Corp.	1 305 649	1,69
100 258	Williams Cos., Inc.	3 704 533	4,79
		60 892 865	78,65
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
(coût 61 226 847 USD)		73 033 674	94,33

Fonds communs de placement – 5,89 %			
Irlande			
1	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	1	0,00
États-Unis			
6 139	ClearBridge Energy Midstream Opportunity Fund, Inc.	210 875	0,27
5 421	ClearBridge MLP & Midstream Fund, Inc.	206 377	0,26

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – (suite)			
États-Unis – (suite)			
6 061	ClearBridge MLP & Midstream Total Return Fund, Inc.	206 680	0,27
152 199	JPMorgan Alerian MLP Index ETN	3 938 910	5,09
		4 562 842	5,89
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT			
(coût 3 417 387 USD)		4 562 842	5,89
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
(coût 64 644 234 USD)		77 596 517	100,22
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS			
(coût 64 644 234 USD)		77 596 517	100,22
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(172 180)	(0,22)
CAPITAUX PROPRES		77 424 337	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 64 644 234 USD)		77 596 517	100,22
Autres actifs et passifs		(172 180)	(0,22)
Capitaux propres		77 424 337	100,00

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023

	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Pipelines	53,85
Pétrole et gaz	39,58
Services pétroliers et gaziers	0,90
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	94,33
Fonds communs de placement	5,89
Autres actifs et passifs	(0,22)
TOTAL	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 98,71 %				Chine – (suite)			
Brésil							
102 000	Banco ABC Brasil SA—Préférentielles	454 091	0,02	7 900 000	China Communications Services Corp. Ltd. Catégorie H	3 368 158	0,14
2 542 800	Banco Bradesco SA ADR	8 391 240	0,36	30 994 000	China Construction Bank Corp. Catégorie H	17 886 131	0,76
1 174 501	Banco BTG Pactual SA	8 185 646	0,35	1 286 000	China International Marine Containers Group Co. Ltd. Catégorie H	773 212	0,03
33 300	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA—Préférentielles	81 610	0,00	1 330 000	China Lesso Group Holdings Ltd.	734 419	0,03
964 500	BB Seguridade Participacoes SA	6 149 670	0,26	6 863 600	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Catégorie H	14 456 832	0,62
245 800	Centrais Eletricas Brasileiras SA	2 010 808	0,09	12 410 000	China Railway Group Ltd. Catégorie H	5 442 104	0,23
390 300	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	1 445 072	0,06	9 058 000	CITIC Ltd.	8 512 772	0,36
132 900	Cia De Sanena Do Parana	689 634	0,03	2 797 554	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Catégorie A	3 914 844	0,17
8 300	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	112 797	0,00	6 412 000	CRRC Corp. Ltd. Catégorie H	2 582 781	0,11
489 800	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	2 098 186	0,09	4 534 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	4 084 315	0,17
28 375	Embraer SA ADR	478 686	0,02	681 902	Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. Catégorie A	4 805 107	0,21
834 700	Enauta Participacoes SA	2 642 435	0,11	623 500	East Buy Holding Ltd. ^(a)	2 314 116	0,10
789 800	Gerdau SA—Préférentielles	3 525 686	0,15	95 900	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. Catégorie A	2 642 674	0,11
46 200	lochpe Maxion SA	110 324	0,00	1 280 700	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Catégorie A	2 699 793	0,12
345 870	Itausa SA—Préférentielles	675 313	0,03	1 806 292	Gree Electric Appliances, Inc. Catégorie A	8 316 265	0,36
19 300	Mahle Metal Leve SA	123 057	0,01	173 500	Greentown China Holdings Ltd.	184 193	0,01
4 159 400	Marcopolo SA—Préférentielles	5 079 990	0,22	499 700	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. Catégorie A	2 106 180	0,09
114 600	Multipan Empreendimentos Imobiliarios SA	630 419	0,03	548 000	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. Catégorie H	1 511 990	0,06
1 978 750	Petroleo Brasileiro SA ADR	30 393 600	1,30	790 390	JD.com, Inc. Catégorie A	10 741 274	0,46
2 378 500	Petroleo Brasileiro SA—Préférentielles	17 232 051	0,74	1 932 000	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Catégorie H	1 737 343	0,07
412 700	Porto Seguro SA	2 314 581	0,10	8 488 406	Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd. Catégorie A	8 917 166	0,38
930 000	Randon SA Implementos e Participacoes—Préférentielles	2 104 026	0,09	1 612 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	2 232 469	0,10
860 900	Telefonica Brasil SA	9 170 030	0,39	1 494 800	Kingsoft Corp. Ltd.	4 770 284	0,20
132 900	Telefonica Brasil SA ADR	1 410 069	0,06	2 784 400	Kuaishou Technology ^(a)	20 460 629	0,87
537 600	TIM SA	1 865 226	0,08	130 000	Lenovo Group Ltd.	160 187	0,01
983 400	Ultrapar Participacoes SA	4 929 698	0,21	1 111 200	Li Auto, Inc. Catégorie A	20 602 954	0,88
484 500	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas—Préférentielles	767 389	0,03	2 733 430	Meituan Catégorie B ^(a)	31 407 081	1,34
69 600	WEG SA	476 335	0,02	980 000	NetEase, Inc.	22 028 182	0,94
1 263 800	YDUQS Participacoes SA	5 196 241	0,22	848 600	New China Life Insurance Co. Ltd. Catégorie H	1 680 148	0,07
		118 743 910	5,07	1 342 000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	10 831 961	0,46
Îles Caïmans							
2 750 300	Tencent Holdings Ltd.	114 391 943	4,88	286 800	Nongfu Spring Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	1 635 479	0,07
Chili							
103 221 390	Banco de Chile	11 472 860	0,49	24 304 000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Catégorie H	7 863 260	0,34
43 834	Banco de Credito e Inversiones SA	1 182 354	0,05	8 906 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Catégorie H	10 327 471	0,44
9 294 882	Colbun SA	1 488 013	0,06	4 209 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H	19 206 135	0,82
58 850 194	Companhia Sud Americana de Vapores SA	3 376 567	0,15	161 000	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	167 380	0,01
1 716 134	Empresas CMPC SA	3 341 090	0,14	1 673 261	Shanghai International Port Group Co. Ltd. Catégorie A	1 176 935	0,05
17 654	Quinenco SA	49 126	0,00	975 207	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. Catégorie A	15 083 454	0,64
		20 910 010	0,89	295 600	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	2 954 863	0,13
Chine							
4 463 567	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. Catégorie A	10 631 757	0,45	263 200	Sinopharm Group Co. Ltd. Class H	652 149	0,03
7 128 500	Alibaba Group Holding Ltd.	65 827 699	2,81	5 863 000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	12 147 448	0,52
722 000	AviChina Industry & Technology Co. Ltd. Catégorie H	326 884	0,01	1 280 200	Tencent Music Entertainment Group ADR	10 632 061	0,45
906 450	Baidu, Inc. Catégorie A	13 363 224	0,57	996 800	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	1 831 762	0,08
40 727 366	Baoshan Iron & Steel Co., Ltd. Catégorie A	35 406 602	1,51	2 480 000	Topsports International Holdings Ltd. ^(a)	2 011 861	0,09
861 600	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. Catégorie A	2 591 679	0,11	287 800	Trip.com Group Ltd.	10 151 634	0,43
365 174	BYD Co. Ltd. Catégorie A	10 147 866	0,43	74 400	Trip.com Group Ltd. ADR	2 629 668	0,11
207 500	BYD Co. Ltd. Catégorie H	5 560 456	0,24	54 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Catégorie H	356 118	0,02
2 868 000	CGN Power Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	689 840	0,03				
7 432 000	China BlueChemical Ltd. Catégorie H	1 720 173	0,07				
13 389 000	China CITIC Bank Corp. Ltd. Catégorie H	6 043 495	0,26				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Chine – (suite)				Inde – (suite)			
1 531 300	Vipshop Holdings Ltd. ADR	25 189 885	1,08	2 273 396	NCC Ltd.	4 540 699	0,19
648 297	Wanda Film Holding Co. Ltd. Catégorie A	1 134 468	0,05	12 224	Nestle India Ltd.	3 552 634	0,15
1 115 000	Weichai Power Co. Ltd. Catégorie H	2 047 758	0,09	4 328 413	NMDC Ltd.	9 426 219	0,40
5 244 200	Xiaomi Corp. Catégorie B ^(a)	10 447 654	0,45	2 403 370	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	5 622 590	0,24
744 054	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. Catégorie A	5 234 461	0,22	1 086 532	Petronet LNG Ltd.	2 645 048	0,11
4 065 502	Yutong Bus Co. Ltd. Catégorie A	7 649 090	0,33	4 024 120	Power Finance Corp. Ltd.	16 171 519	0,69
395 300	Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. Catégorie A	826 520	0,04	133 874	Power Grid Corp. of India Ltd.	335 622	0,01
		525 572 753	22,44	126 593	PTC India Ltd.	249 039	0,01
Hong Kong				119 463	Ramkrishna Forgings Ltd.	1 146 898	0,05
2 886 000	China Medical System Holdings Ltd.	5 545 661	0,24	4 555 844	REC Ltd.	19 054 768	0,81
495 500	China Overseas Land & Investment Ltd.	913 242	0,04	561 367	Reliance Industries Ltd.	16 007 814	0,68
1 028 000	China Resources Land Ltd.	3 753 790	0,16	73 389	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	1 264 327	0,05
3 048 000	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	2 756 939	0,12	10 302	Shree Cement Ltd.	3 304 809	0,14
1 534 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	1 665 935	0,07	6 105	Siemens Ltd.	267 918	0,01
10 282 000	Shougang Fushan Resources Group Ltd.	3 708 795	0,16	5 343 808	State Bank of India	36 221 211	1,55
13 208 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	6 478 085	0,27	239 058	Steel Authority of India Ltd.	264 791	0,01
1 050 000	United Laboratories International Holdings Ltd.	1 074 344	0,04	400 898	Tata Consultancy Services Ltd.	16 785 574	0,72
		25 896 791	1,10	45 521	Tata Elxsi Ltd.	4 506 397	0,19
Inde				686 264	Tata Motors Ltd. Catégorie A	3 933 941	0,17
184 732	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	1 831 864	0,08	226 146	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	5 768 600	0,25
71 816	Ajanta Pharma Ltd.	1 701 796	0,07	332 903	UltraTech Cement Ltd.	35 942 047	1,53
255 317	APL Apollo Tubes Ltd.	5 170 102	0,22	1 432 468	Varun Beverages Ltd.	19 004 908	0,81
124 835	Arvind Ltd.	338 665	0,01	364 502	Welspun Corp. Ltd.	2 320 241	0,10
979 554	Axis Bank Ltd.	12 630 030	0,54	721 088	Zydus Lifesciences Ltd.	5 516 127	0,24
32 096	Balkrishna Industries Ltd.	991 936	0,04			406 024 066	17,34
55 139	Bank of Baroda	130 280	0,01	Indonésie			
2 034 307	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	10 628 465	0,45	26 774 100	Aneka Tambang Tbk	3 003 007	0,13
133 562	Birlasoft Ltd.	1 010 843	0,04	48 726 600	Bank Central Asia Tbk PT	28 189 512	1,20
2 581 918	Canara Bank	12 485 409	0,53	66 649 200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	25 130 461	1,07
202 393	Ceat Ltd.	5 096 366	0,22	12 067 400	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	871 405	0,04
256 134	Cipla Ltd.	3 724 802	0,16	38 700 300	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk PT	1 547 014	0,07
538 720	Cummins India Ltd.	12 341 213	0,53	44 058 200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	14 981 381	0,64
315 731	Dr Reddy's Laboratories Ltd. ADR	21 895 945	0,94	1 233 600	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	811 265	0,03
471 196	Electrosteel Castings Ltd.	665 801	0,03			74 534 045	3,18
263 028	Equitas Small Finance Bank Ltd. ^(a)	296 165	0,01	Koweït			
113 768	Fortis Healthcare Ltd.	526 803	0,02	2 329 665	Kuwait Finance House KSCP	5 269 763	0,22
398 052	Godawari Power and Ispat Ltd.	3 280 765	0,14	780 460	National Bank of Kuwait SAKP	2 235 660	0,10
252 438	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	2 652 281	0,11			7 505 423	0,32
146 914	Hindustan Zinc Ltd.	526 900	0,02	Luxembourg			
1 111 741	ICICI Bank Ltd. ADR	24 825 177	1,06	28 368	Reinet Investments SCA	663 293	0,03
1 897 806	IDFC Ltd.	2 697 706	0,12	84 738	Ternium SA ADR	3 389 520	0,14
184 372	IndiaMart InterMesh Ltd.	5 762 449	0,25			4 052 813	0,17
716 325	Indian Bank	3 410 888	0,15	Mexique			
7 171 535	Indian Oil Corp. Ltd.	9 610 061	0,41	2 038 928	Arca Continental SAB de CV	20 107 061	0,86
107 360	ITD Cementation India Ltd.	347 659	0,02	327 757	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	27 210 386	1,16
1 510 551	Jamna Auto Industries Ltd.	2 030 710	0,09	968 217	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	8 827 298	0,38
562 137	Jindal Saw Ltd.	3 132 844	0,13	461 271	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Catégorie A	900 202	0,04
195 387	Jindal Stainless Ltd.	1 174 819	0,05	30 600	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	296 556	0,01
78 931	Jindal Steel & Power Ltd.	635 720	0,03			57 341 503	2,45
8 456	JK Cement Ltd.	369 368	0,02	Pays-Bas			
411 183	JK Paper Ltd.	1 808 059	0,08	379 418	NEPI Rockcastle NV	2 329 782	0,10
670 343	JM Financial Ltd.	675 320	0,03	Pérou			
2 025 079	JSW Steel Ltd.	19 471 341	0,83	29 400	Credicorp Ltd.	3 670 590	0,16
87 579	Karnataka Bank Ltd.	230 070	0,01	Philippines			
88 973	Karur Vysya Bank Ltd.	164 996	0,01	52 860	Ayala Corp.	632 370	0,03
433 176	KNR Constructions Ltd.	1 515 867	0,07	696 281	Bank of the Philippine Islands	1 296 194	0,05
77 138	LIC Housing Finance Ltd.	454 629	0,02	1 196 980	BDO Unibank, Inc.	2 879 741	0,12
403 926	Lupin Ltd.	6 204 577	0,27				
74 722	Marico Ltd.	482 917	0,02				
4 919	MRF Ltd.	6 588 577	0,28				
180 348	Narayana Hrudayalaya Ltd.	2 650 140	0,11				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Philippines – (suite)				Corée du Sud – (suite)			
25 370	GT Capital Holdings, Inc.	248 031	0,01	249 021	DB Insurance Co. Ltd.	16 100 052	0,69
2 331 350	International Container Terminal Services, Inc.	9 062 116	0,39	45 435	DGB Financial Group, Inc.	298 784	0,01
435 690	Jollibee Foods Corp.	1 778 567	0,08	27 469	Douzone Bizon Co. Ltd.	624 463	0,03
95 270	Manila Electric Co.	618 079	0,03	5 138	Ecopro Co. Ltd.	2 947 535	0,13
4 248 880	Metropolitan Bank & Trust Co.	3 824 681	0,16	266 986	GS Holdings Corp.	8 516 331	0,36
				20 540	HAESUNG DS Co. Ltd.	910 624	0,04
		20 339 779	0,87	455 753	Hana Financial Group, Inc.	14 669 363	0,63
Pologne				92 674	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	3 245 051	0,14
109 518	Bank Polska Kasa Opieki SA	3 861 743	0,16	243 340	Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	11 910 267	0,51
7 383	Budimex SA	1 013 232	0,04	90 141	HD Hyundai Construction Equipment Co. Ltd.	3 380 393	0,15
2 936 382	Powszechny Zakład Ubezpieczen SA	33 849 229	1,45	10 341	Hyosung TNC Corp.	3 047 519	0,13
		38 724 204	1,65	94 327	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	2 271 866	0,10
Qatar				208 571	Hyundai Steel Co.	5 665 585	0,24
2 202 995	Gulf International Services QSC	1 658 525	0,07	565 392	JB Financial Group Co. Ltd.	4 538 211	0,19
187 814	Qatar Electricity & Water Co. QSC	871 096	0,04	800 428	KB Financial Group, Inc.	32 354 690	1,38
2 363 235	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	2 103 871	0,09	640 248	Kia Corp.	42 479 411	1,81
1 256 192	Qatar National Bank QPSC	5 416 703	0,23	43 237	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	2 000 605	0,09
		10 050 195	0,43	98 251	Korean Reinsurance Co.	588 676	0,03
Russie				73 595	KT Corp.	1 910 333	0,08
151 935	PhosAgro PJSC GDR ^(b)	0	0,00	7 447	Kyung Dong Navien Co. Ltd.	263 078	0,01
16 268	Polyus PJSC GDR ^(b)	0	0,00	280 437	Meritz Financial Group, Inc.	12 026 850	0,51
4 556 680	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00	5 361	NAVER Corp.	859 968	0,04
1 136 300 000	VTB Bank PJSC ^(b)	0	0,00	34 653	POSCO Holdings, Inc.	12 876 465	0,55
		0	0,00	170 629	Samsung C&T Corp.	15 730 470	0,67
Arabie saoudite				1 472 895	Samsung Electronics Co. Ltd.—Préférentielles	82 987 517	3,54
286 089	Abdullah Al Othaim Markets Co.	961 366	0,04	261 352	Samsung Electronics Co. Ltd.—Préférentielles	11 714 765	0,50
294 723	Al Hammadi Holding	4 477 998	0,19	41 940	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	8 426 464	0,36
224 606	Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	7 735 231	0,33	8 966	Samsung Securities Co. Ltd.	271 697	0,01
298 561	Alinma Bank	2 846 892	0,12	130 018	Seoul Semiconductor Co. Ltd.	996 931	0,04
765 149	Arab National Bank	4 894 119	0,21	601 155	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	17 136 695	0,73
69 676	Arabian Centres Co. Ltd.	368 633	0,02	25 737	Systems Technology, Inc.	670 823	0,03
95 785	Banque Saudi Fransi	954 914	0,04			321 507 476	13,73
283 490	Bawan Co.	3 017 845	0,13	Taiwan			
57 076	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	3 032 967	0,13	21 000	Accton Technology Corp.	357 232	0,02
73 683	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	5 538 746	0,24	805 643	Advantech Co. Ltd.	9 115 175	0,39
33 706	Mouwasat Medical Services Co.	1 011 674	0,04	58 000	AP Memory Technology Corp.	867 483	0,04
28 867	National Gas & Industrialization Co.	447 669	0,02	580 000	Ardentec Corp.	1 305 176	0,06
1 590	National Medical Care Co.	60 099	0,00	6 011 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	24 614 899	1,05
1 485 743	Riyad Bank	10 571 067	0,45	1 563 000	Brighton-Best International Taiwan, Inc.	1 737 381	0,07
2 665 670	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	23 585 226	1,01	1 772 000	Catcher Technology Co. Ltd.	11 031 123	0,47
907 532	Saudi Awwal Bank	8 411 142	0,36	1 790 000	Chicony Electronics Co. Ltd.	9 140 263	0,39
95 024	Saudi Cement Co.	1 337 403	0,06	276 000	China Motor Corp.	896 469	0,04
382 208	Saudi Chemical Co. Holding	419 612	0,02	1 009 000	Chipbond Technology Corp.	2 326 099	0,10
237 816	Saudi Industrial Services Co.	1 755 965	0,07	11 851 000	Compal Electronics, Inc.	11 734 433	0,50
31 851	Saudi Investment Bank	127 350	0,01	26 000	Eclat Textile Co. Ltd.	494 067	0,02
156 785	Saudi National Bank	1 460 065	0,06	351 000	Elitegroup Computer Systems Co. Ltd.	325 243	0,01
5 683	Saudi Tadawul Group Holding Co.	277 111	0,01	337 000	Everlight Electronics Co. Ltd.	504 100	0,02
		83 293 094	3,56	29 000	Faraday Technology Corp.	357 329	0,02
Afrique du Sud				3 489 000	Getac Holdings Corp.	11 368 830	0,49
149 078	Bidvest Group Ltd.	1 872 466	0,08	813 000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	6 501 547	0,28
+ 6 341 416	FirstRand Ltd.	22 738 968	0,97	47 000	Global Mixed Mode Technology, Inc.	402 453	0,02
14 518	Gold Fields Ltd. ADR	217 335	0,01	52 873	Innodisk Corp.	527 555	0,02
555 985	Investec Ltd.	3 544 942	0,15	1 164 000	ITE Technology, Inc.	5 832 735	0,25
38 926	Kumba Iron Ore Ltd.	1 220 391	0,05	10 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	207 174	0,01
43 625	Nedbank Group Ltd.	496 816	0,02	4 445 000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	11 794 131	0,50
1 752 413	Old Mutual Ltd.	1 070 487	0,05	6 934 000	Lite-On Technology Corp.	24 415 737	1,04
3 030 977	Sanlam Ltd.	10 934 220	0,47	134 000	Materials Analysis Technology, Inc.	1 023 013	0,04
		42 095 625	1,80	1 104 000	MediaTek, Inc.	33 345 720	1,42
Corée du Sud				228 000	Micro-Star International Co. Ltd.	1 339 454	0,06
5 682	Cheil Worldwide, Inc.	85 994	0,00	1 091 000	Novatek Microelectronics Corp.	17 831 484	0,76
				1 894 000	Pegatron Corp.	4 922 157	0,21
				1 396 000	Primax Electronics Ltd.	2 881 119	0,12
				3 309 000	Quanta Computer, Inc.	21 491 372	0,92
				263 000	Radiant Opto-Electronics Corp.	1 111 886	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Taiwan – (suite)			
33 300	Silicon Motion Technology Corp. ADR	1 966 032	0,08
89 000	Sino-American Silicon Products, Inc.	520 279	0,02
2 752 000	Supreme Electronics Co. Ltd.	4 922 344	0,21
174 000	Synnex Technology International Corp.	383 053	0,02
6 268 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	115 343 598	4,93
1 007 000	Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	3 134 225	0,13
1 574 000	Ton Yi Industrial Corp.	808 983	0,03
1 179 000	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	2 617 943	0,11
3 702 000	Wistron Corp.	10 809 746	0,46
1 397 000	WPG Holdings Ltd.	3 472 046	0,15
		363 781 088	15,53
Thaïlande			
97 000	Advanced Info Service PCL	601 032	0,03
3 691 400	Bumrungrad Hospital PCL	23 395 707	1,00
190 800	Intouch Holdings PCL Catégorie F	378 231	0,02
5 334 800	Krung Thai Bank PCL	2 759 599	0,12
125 800	PTT Exploration & Production PCL	541 645	0,02
9 093 700	PTT PCL	8 980 659	0,38
168 700	Thanachart Capital PCL	230 168	0,01
11 554 500	TMBThanachart Bank PCL	505 732	0,02
		37 392 773	1,60
Turquie			
477 310	Enerjisa Enerji AS ^(a)	790 541	0,03
80 378	KOC Holding AS	389 629	0,02
82 236	Migros Ticaret AS	1 027 932	0,05
1 303 160	Turk Hava Yollari AO	11 311 016	0,48
		13 519 118	0,58
Émirats arabes unis			
137 718	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	314 608	0,01
399 416	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	1 108 306	0,05
5 647 536	Air Arabia PJSC	4 136 938	0,17
576 948	Dubai Islamic Bank PJSC	867 249	0,04
2 583 473	Emirates NBD Bank PJSC	12 381 816	0,53
		18 808 917	0,80
Royaume-Uni			
78 096	Anglogold Ashanti PLC	1 514 400	0,06
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		2 312 000 298	98,71
(coût 2 311 054 411 USD)			
OPC immobilier – 0,02 %			
Mexique			
245 800	Fibra Uno Administracion SA de CV	384 038	0,02
TOTAL OPC IMMOBILIERS		384 038	0,02
(coût 387 453 USD)			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE		2 312 384 336	98,73
(coût 2 311 441 864 USD)			

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Autres valeurs mobilières						
Actions ordinaires – 0,00 %						
Russie						
979	PhosAgro PJSC ^(b)	0	0,00			
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		0	0,00			
(coût 22 150 USD)						
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES		0	0,00			
(coût 22 150 USD)						
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS						
(coût 2 311 464 014 USD)		2 312 384 336	98,73			
Contrats de change à terme – 0,00 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
EUR	244 000	USD	267 991	04/12/2023	(1 812)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(1 812)	(0,00)
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,00 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
CHF	32 810	USD	37 175	20/12/2023	370	0,00
EUR	1 168 673	USD	1 258 573	20/12/2023	17 240	0,00
PLN	408 478	USD	95 791	20/12/2023	6 459	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					24 069	0,00
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD	225 238	EUR	211 481	20/12/2023	(5 631)	(0,00)
USD	6 702	PLN	29 189	20/12/2023	(604)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(6 235)	(0,00)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS		2 312 400 358	98,73			
(coût 2 311 464 014 USD)						
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		29 722 524	1,27			
CAPITAUX PROPRES		2 342 122 882	100,00			
TOTAL DES INVESTISSEMENTS				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 2 311 464 014 USD)				2 312 384 336	98,73	
Moins-valeur latente sur contrats de change à terme				(1 812)	(0,00)	
Plus-valeur latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture				24 069	0,00	
Moins-valeur latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture				(6 235)	(0,00)	
Autres actifs et passifs				29 722 524	1,27	
Capitaux propres		2 342 122 882	100,00			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

+ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	14,79
Internet	13,47
Semi-conducteurs	10,39
Pétrole et gaz	6,02
Assurance	5,58
Électronique	4,94
Services financiers diversifiés	4,89
Constructeurs Automobiles	4,50
Informatique	4,14
Fer/acier	3,84
Autres	26,15
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,71
OPC immobilier	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,00)
Autres actifs et passifs	1,27
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 97,23 %				Inde – (suite)			
Brésil				2 051	Kirloskar Brothers Ltd.	24 176	0,04
69 100	Anima Holding SA	55 563	0,10	27 770	KNR Constructions Ltd.	97 119	0,17
130 400	Banco Bradesco SA ADR	434 232	0,76	19 506	Life Insurance Corp. of India	158 937	0,28
59 300	Banco BTG Pactual SA	426 861	0,75	9 999	Lupin Ltd.	153 581	0,27
6 800	Banco do Brasil SA	74 745	0,13	16 412	Max Financial Services Ltd.	200 580	0,35
53 400	BB Seguridade Participacoes SA	338 533	0,59	196	MRF Ltd.	262 488	0,46
13 000	Caixa Seguridade Participacoes SA	30 096	0,05	86 539	NCC Ltd.	172 832	0,30
10 600	Centrais Eletricas Brasileiras SA	87 724	0,15	106 112	NMDC Ltd.	230 944	0,40
9 700	Cia Siderurgica Nacional SA	32 260	0,06	12 418	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	29 030	0,05
1 700	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	23 324	0,04	105 155	Power Finance Corp. Ltd.	422 291	0,74
211 500	CSN Mineracao SA	306 717	0,54	1 127	Ramkrishna Forgings Ltd.	10 817	0,02
28 800	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	50 457	0,09	106 034	REC Ltd.	443 367	0,78
35 600	Gerdaul SA—Préférentielles	157 549	0,28	29 315	Reliance Industries Ltd.	835 733	1,47
7 200	Irani Papel e Embalagem SA	14 991	0,03	1 259	Shree Cement Ltd.	403 722	0,71
1 500	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles	9 597	0,02	20 462	Steel Authority of India Ltd.	22 647	0,04
95 865	Itausa SA—Préférentielles	189 313	0,33	19 944	Tata Consultancy Services Ltd.	834 076	1,46
5 100	Mahle Metal Leve SA	32 662	0,06	4 427	Tata Elxsi Ltd.	438 104	0,77
27 800	Marcopolo SA—Préférentielles	33 559	0,06	33 274	Tata Motors Ltd. Catégorie A	190 642	0,33
52 750	Petroleo Brasileiro SA ADR	805 492	1,41	22 549	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	575 002	1,01
32 100	Petroleo Brasileiro SA—Préférentielles	233 472	0,41	8 562	UltraTech Cement Ltd.	924 401	1,62
2 700	Rede D'Or Sao Luiz SA ^(a)	14 547	0,02	59 514	Varun Beverages Ltd.	788 584	1,38
13 600	Santos Brasil Participacoes SA	23 193	0,04	33 182	Zydus Lifesciences Ltd.	253 678	0,44
71 000	Telefonica Brasil SA ADR	759 700	1,33			12 867 751	22,57
17 300	TIM SA	60 409	0,11	Indonésie			
82 300	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas—Préférentielles	131 020	0,23	396 800	Adaro Minerals Indonesia Tbk PT	33 898	0,06
8 100	WEG SA	56 092	0,10	118 000	AKR Corporindo Tbk PT	10 917	0,02
28 300	YDUQS Participacoes SA	115 155	0,20	208 600	Bank Central Asia Tbk PT	120 708	0,21
		4 497 263	7,89	2 189 600	Bank CIMB Niaga Tbk PT	240 701	0,42
Chili				1 855 300	Bank Mandiri Persero Tbk PT	699 775	1,23
1 073 935	Banco de Chile	120 746	0,21	142 900	Bank Pan Indonesia Tbk PT	10 319	0,02
1 256 157	Companhia Sud Americana de Vapores SA	72 938	0,13	432 900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	147 231	0,26
		193 684	0,34	129 600	Bank Syariah Indonesia Tbk PT	13 829	0,02
Colombie				142 400	Mayora Indah Tbk PT	23 412	0,04
20 617	Cementos Argos SA	28 176	0,05	241 200	Sawit Sumbermas Sarana Tbk PT	15 784	0,03
Grèce				99 700	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	18 449	0,03
4 329	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	117 118	0,21	1 830 600	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	443 782	0,78
Inde						1 778 805	3,12
7 306	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	72 321	0,13	Koweït			
9 052	Ahluwalia Contracts India Ltd.	88 850	0,16	135 104	Kuwait Finance House KSCP	305 673	0,54
11 158	Ajanta Pharma Ltd.	264 407	0,46	8 702	National Bank of Kuwait SAKP	24 927	0,04
8 477	APL Apollo Tubes Ltd.	171 550	0,30	26 477	Shamal Az-Zour Al-Oula for the First Phase of Az-Zour Power Plant KSC	15 255	0,03
37 940	Axis Bank Ltd.	488 730	0,86			345 855	0,61
2 415	Balkrishna Industries Ltd.	74 610	0,13	Luxembourg			
91 320	Bank of Baroda	215 834	0,38	477	Reinet Investments SCA	11 173	0,02
65 122	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	340 237	0,60	5 700	Ternium SA ADR	225 321	0,39
54 944	Canara Bank	265 550	0,47			236 494	0,41
15 930	Cipla Ltd.	231 575	0,41	Mexique			
8 801	Cummins India Ltd.	201 478	0,35	34 856	Arca Continental SAB de CV	354 304	0,62
8 490	Dr Reddy's Laboratories Ltd. ADR	593 451	1,04	9 837	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	832 702	1,46
47 579	ICICI Bank Ltd. ADR	1 054 826	1,85	49 600	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	459 143	0,80
11 216	IDFC Ltd.	15 931	0,03	14 300	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	34 792	0,06
5 181	IndiaMart InterMesh Ltd.	161 782	0,28	21 800	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Catégorie A	43 906	0,08
24 608	Indian Bank	117 118	0,21			1 724 847	3,02
28 707	Indian Oil Corp. Ltd.	38 468	0,07	Pérou			
7 213	ITD Cementation India Ltd.	23 357	0,04	1 000	Credicorp Ltd.	125 530	0,22
24 640	Jindal Saw Ltd.	137 288	0,24	Philippines			
3 675	JK Cement Ltd.	160 564	0,28	345 700	Aboitiz Power Corp.	233 623	0,41
60 277	JM Financial Ltd.	60 679	0,11	1 910	GT Capital Holdings, Inc.	18 673	0,03
64 166	JSW Steel Ltd.	616 394	1,08			252 296	0,44

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Pologne				Corée du Sud – (suite)			
6 847	Bank Polska Kasa Opieki SA	241 005	0,42	1 229	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	247 677	0,43
68 396	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	781 072	1,37	890	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.—Préférentielles	130 173	0,23
		1 022 077	1,79	108	Samsung SDI Co. Ltd.	39 512	0,07
Qatar				3 102	SeAH Besteel Holdings Corp.	59 148	0,10
35 079	Estithmar Holding QPSC	19 654	0,04	5 818	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	166 403	0,29
32 648	Gulf International Services QSC	24 569	0,04	9 064	TechWing, Inc.	67 164	0,12
13 272	Qatar Electricity & Water Co. QSC	61 530	0,11	4 101	Worldex Industry & Trading Co. Ltd.	78 514	0,14
219 160	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	195 023	0,34			10 394 766	18,23
82 914	Qatar National Bank QPSC	357 525	0,63	Taiwan			
2 429	Qatar Navigation QSC	6 338	0,01	6 000	Accton Technology Corp.	102 369	0,18
		664 639	1,17	69 000	Advantech Co. Ltd.	780 778	1,37
Arabie saoudite				49 000	AMPOC Far-East Co. Ltd.	119 677	0,21
34 942	Al Rajhi Bank	711 600	1,25	222 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	909 603	1,59
5 123	Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	176 434	0,31	70 000	Chicony Electronics Co. Ltd.	357 394	0,63
44 264	Arab National Bank	283 176	0,50	19 000	China Motor Corp.	61 732	0,11
1 311	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	69 682	0,12	5 000	Chipbond Technology Corp.	11 524	0,02
433	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	32 549	0,06	19 000	Clevo Co.	20 496	0,04
932	Etihad Etisalat Co.	11 478	0,02	372 000	Compal Electronics, Inc.	367 951	0,64
36 365	Riyad Bank	258 815	0,45	221 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	193 481	0,34
113 059	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	1 000 549	1,75	1 000	eMemory Technology, Inc.	80 506	0,14
29 376	Saudi Awwal Bank	272 109	0,48	10 000	Faraday Technology Corp.	123 400	0,22
12 967	Saudi National Bank	120 804	0,21	22 000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	176 056	0,31
620	United International Transportation Co.	11 106	0,02	42 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	136 460	0,24
		2 948 302	5,17	113 000	Inventec Corp.	153 368	0,27
Afrique du Sud				35 000	ITE Technology, Inc.	175 336	0,31
9 416	Bidvest Group Ltd.	117 515	0,21	3 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	62 228	0,11
17 191	Coronation Fund Managers Ltd.	28 729	0,05	105 000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	278 297	0,49
160 361	FirstRand Ltd.	572 389	1,00	134 000	Lite-On Technology Corp.	471 831	0,83
9 129	Gold Fields Ltd. ADR	139 582	0,24	10 000	Materials Analysis Technology, Inc.	76 344	0,13
45 530	Investec Ltd.	290 298	0,51	41 000	MediaTek, Inc.	1 240 237	2,17
4 162	Kumba Iron Ore Ltd.	130 485	0,23	7 000	Micro-Star International Co. Ltd.	41 117	0,07
831	Naspers Ltd. Catégorie N	152 797	0,27	34 000	Novatek Microelectronics Corp.	556 146	0,98
28 764	Reunert Ltd.	94 021	0,17	44 000	Pegatron Corp.	114 366	0,20
138 380	Sanlam Ltd.	497 447	0,87	101 000	Quanta Computer, Inc.	656 306	1,15
		2 023 263	3,55	8 000	Ruentex Engineering & Construction Co.	28 169	0,05
Corée du Sud				3 200	Silicon Motion Technology Corp. ADR	188 160	0,33
3 331	DB Insurance Co. Ltd.	216 103	0,38	32 000	Sino-American Silicon Products, Inc.	187 452	0,33
181	Ecopro Co. Ltd.	104 940	0,18	12 000	Supreme Electronics Co. Ltd.	21 472	0,04
9 818	Hana Financial Group, Inc.	316 955	0,56	14 000	Synnex Technology International Corp.	30 877	0,05
3 212	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	112 905	0,20	249 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4 599 008	8,07
4 461	Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	219 912	0,39	34 000	Transcend Information, Inc.	90 659	0,16
302	Hyosung TNC Corp.	89 302	0,16	52 000	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	115 352	0,20
345	Hyundai Mobis Co. Ltd.	61 237	0,11	143 000	Wistron Corp.	418 838	0,73
7 086	Hyundai Steel Co.	193 332	0,34			12 946 990	22,71
18 482	JB Financial Group Co. Ltd.	148 842	0,26	Thaïlande			
1 172	Kakao Corp.	45 875	0,08	35 600	Advanced Info Service PCL	220 618	0,39
19 821	KB Financial Group, Inc.	805 038	1,41	154 300	Gulf Energy Development PCL	201 771	0,35
15 105	Kia Corp.	1 005 712	1,76	883 800	Krung Thai Bank PCL	457 257	0,80
5 767	KT Corp.	149 969	0,26	50 600	PTT Exploration & Production PCL	217 921	0,38
1 531	Kyung Dong Navien Co. Ltd.	54 172	0,10	586 800	PTT PCL	579 669	1,02
134	LG Electronics, Inc.	10 667	0,02	720 700	TMBThanachart Bank PCL	31 551	0,06
2 174	LG Electronics, Inc.—Préférentielles	78 862	0,14			1 708 787	3,00
13 053	Meritz Financial Group, Inc.	561 517	0,98	Turquie			
3 271	NAVER Corp.	527 356	0,93	2 066	BIM Birlesik Magazalar AS	22 049	0,04
1 769	POSCO Holdings, Inc.	662 269	1,16	82 283	Enerjisa Enerji AS ^(a)	135 596	0,24
817	Posco International Corp.	36 222	0,06	28 062	Enka Insaat ve Sanayi AS	34 187	0,06
10 197	Samsung C&T Corp.	942 915	1,65	8 955	Migros Ticaret AS	111 625	0,19
50 648	Samsung Electronics Co. Ltd.	2 857 942	5,01	99 877	Türkiye Is Bankasi AS Catégorie C	74 197	0,13
9 005	Samsung Electronics Co. Ltd.—Préférentielles	404 131	0,71	26 976	Türkiye Petrol Rafinerileri AS	142 916	0,25
				113 235	Yapi ve Kredi Bankasi AS	75 332	0,13
						595 902	1,04

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Actions ordinaires – (suite)				
Émirats arabes unis				
33 751	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	77 203	0,14	
37 209	Air Arabia PJSC	27 256	0,05	
226 115	Dubai Investments PJSC	136 079	0,24	
8 532	Emaar Properties PJSC	17 634	0,03	
102 610	Emirates NBD Bank PJSC	491 779	0,86	
		749 951	1,32	
Royaume-Uni				
10 966	Anglogold Ashanti PLC	211 463	0,37	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 53 528 820 USD)		55 433 959	97,23	
OPC immobilier – 0,36 %				
Mexique				
130 800	Fibra Uno Administracion SA de CV	209 535	0,36	
TOTAL OPC IMMOBILIERS (coût 194 488 USD)		209 535	0,36	
Fonds communs de placement – 0,74 %				
Irlande				
420 975	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	420 975	0,74	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 420 975 USD)		420 975	0,74	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 54 144 283 USD)		56 064 469	98,33	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 54 144 283 USD)		56 064 469	98,33	
Contrats à terme (futures) – 0,04 %				
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
KRW				
4	Contrats à terme sur Indice KOSPI 200 14/12/2023	262 876	10 929	0,02
USD				
6	Contrats à terme sur Indice FTSE Taiwan 28/12/2023	360 060	2 830	0,00
8	Contrats à terme sur Indice SGX Nifty 50 28/12/2023	324 144	4 550	0,01
		684 204	7 380	0,01
ZAR				
2	Contrats à terme sur Indice FTSE/JSE Top 40 21/12/2023	74 040	4 063	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME		22 372	0,04	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 54 144 283 USD)		56 086 841	98,37	
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		927 276	1,63	
CAPITAUX PROPRES		57 014 117	100,00	

TOTAL DES INVESTISSEMENTS

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 54 144 283 USD)	56 064 469	98,33
Plus-value latente sur contrats à terme	22 372	0,04
Autres actifs et passifs	927 276	1,63
Capitaux propres	57 014 117	100,00

Le courtier en contrats à terme était Bank of America NA.

(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	16,62
Semi-conducteurs	16,38
Pétrole et gaz	7,97
Services financiers diversifiés	6,83
Informatique	6,74
Électronique	6,55
Fer/acier	4,65
Assurance	3,80
Alimentation, boissons et tabac	3,76
Produits pharmaceutiques	3,63
Autres	20,30
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,23
Fonds communs de placement	0,74
OPC immobilier	0,36
Plus-value latente sur contrats à terme	0,04
Autres actifs et passifs	1,63
TOTAL	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 97,63 %				Allemagne – (suite)			
Autriche				69 056 Siemens AG 10 626 337 0,89			
182 804	Erste Group Bank AG	6 774 716	0,57	260 315	TeamViewer SE	3 468 697	0,29
99 449	Raiffeisen Bank International AG	1 506 652	0,13				150 370 731 12,59
			12 010 503 1,01	Irlande			
Belgique				142 160 CRH PLC 8 181 137 0,69			
223 845	Euronav NV	3 681 131	0,31	Israël			
66 493	UCB SA	4 490 937	0,37	156 720 Plus500 Ltd. 2 635 652 0,22			
			8 172 068 0,68	Italie			
Danemark				861 162 Banca Mediolanum SpA 7 033 971 0,59			
51 539	Genmab A/S	14 775 237	1,24	2 200 414	Banco BPM SpA	11 318 930	0,95
2 826	Jyske Bank A/S	180 229	0,02	1 706 364	BPER Banca	5 888 662	0,49
336 724	Novo Nordisk A/S Catégorie B	31 195 691	2,61	97 515	Prysmian SpA	3 439 354	0,29
75 275	Pandora A/S	9 332 773	0,78	43 694	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	1 926 469	0,16
18 739	Sydbank A/S	755 162	0,06	721 855	UniCredit SpA	18 151 044	1,52
			56 239 092 4,71	443 325	Unipol Gruppo SpA	2 342 529	0,19
Finlande							50 100 959 4,19
1 566 543	Nordea Bank Abp	16 174 641	1,35	Luxembourg			
France				600 004 Tenaris SA 9 669 064 0,81			
135 199	Air Liquide SA	23 581 410	1,97	Pays-Bas			
141 204	Compagnie de Saint-Gobain SA	8 460 944	0,71	1 656 Adyen NV ^(a) 1 775 232 0,15			
155 896	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	4 787 566	0,40	5 218	ASM International NV	2 469 158	0,21
73 436	Dassault Aviation SA	13 380 039	1,12	72 458	ASML Holding NV	45 235 529	3,79
37 098	Dassault Systemes SE	1 590 206	0,13	50 302	BE Semiconductor Industries NV	6 499 018	0,54
55 240	Edenred SE	2 763 105	0,23	18 700	EXOR NV	1 663 178	0,14
140 272	Eiffage SA	13 081 767	1,10	20 872	Heineken Holding NV	1 487 130	0,12
557 227	Engie SA	8 869 939	0,74	545 369	Koninklijke Ahold Delhaize NV	14 365 020	1,20
12 315	Hermes International SCA	23 322 147	1,95	581 183	Prosus NV	17 702 834	1,48
26 845	Ipsen SA	2 789 195	0,23	172 227	Signify NV ^(a)	4 581 238	0,38
186 526	Legrand SA	16 485 168	1,38	407 366	Stellantis NV	8 177 873	0,69
7 994	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5 583 010	0,47				103 956 210 8,70
42 300	Nexans SA	3 054 060	0,26	Norvège			
531 100	Rexel SA	11 705 444	0,98	67 453 Aker Solutions ASA 235 769 0,02			
121 831	Safran SA	19 549 002	1,64	80 790	Kongsberg Gruppen ASA	3 224 708	0,27
263 357	Sanofi SA	22 258 934	1,86	10 224 959	PGS ASA	7 892 298	0,66
90 993	Schneider Electric SE	15 390 556	1,29				11 352 775 0,95
48 613	SCOR SE	1 409 777	0,12	Portugal			
59 949	Thales SA	8 251 980	0,69	474 122 Jeronimo Martins SGPS SA 10 686 710 0,90			
245 346	Veolia Environnement SA	7 100 313	0,59	Singapour			
133 841	Verallia SA ^(a)	4 398 015	0,37	281 673 Hafnia Ltd. 1 572 852 0,13			
			217 812 577 18,23	Afrique du Sud			
Allemagne				157 019 Investec PLC 934 506 0,08			
63 405	Allianz SE	14 656 066	1,23	Espagne			
46 297	Bayerische Motoren Werke AG	4 450 068	0,37	238 592 Amadeus IT Group SA 15 083 786 1,26			
17 409	Bayerische Motoren Werke AG—Préférentielles	1 523 287	0,13	506 798	Banco de Sabadell SA	683 924	0,06
59 469	Brenntag SE	4 719 460	0,39	1 394 088	Bankinter SA	9 028 114	0,75
26 804	Continental AG	1 897 187	0,16	523 978	Industria de Diseno Textil SA	19 801 129	1,66
44 259	Deutsche Boerse AG	7 716 557	0,65				44 596 953 3,73
150 919	Deutsche Telekom AG	3 318 709	0,28	Suède			
1 346 051	E.ON SE	16 105 500	1,35	108 267 Avanza Bank Holding AB 1 937 808 0,16			
83 666	Fresenius SE & Co. KGaA	2 426 314	0,20	99 961	Epiroc AB Catégorie B	1 442 661	0,12
15 798	FUCHS SE—Préférentielles	616 438	0,05	1 529	Evolution AB ^(a)	145 938	0,01
58 032	Hannover Rueck SE	12 732 221	1,07	71 750	H&M Hennes & Mauritz AB Catégorie B	1 061 824	0,09
145 754	Henkel AG & Co. KGaA—Préférentielles	10 479 712	0,88	48 960	Hexpol AB	458 672	0,04
50 722	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	19 872 879	1,66	880 976	Investor AB Catégorie B	16 752 619	1,40
8 148	Nemetschek SE	649 396	0,05	45 830	Saab AB Catégorie B	2 170 353	0,18
236 192	SAP SE	34 399 003	2,88	487 745	SKF AB Catégorie B	8 395 574	0,71
11 153	Scout24 SE	712 900	0,06	122 271	SSAB AB Catégorie A	855 954	0,07
				1 832 492	SSAB AB Catégorie B	12 540 305	1,05
				429 202	Swedish Orphan Biovitrum AB	9 338 358	0,78
				46 447	Trelleborg AB Catégorie B	1 322 014	0,11

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Suède – (suite)			
632 861	Volvo AB Catégorie B	13 446 227	1,13
387 349	Volvo Car AB Catégorie B	1 150 191	0,10
		71 018 498	5,95
Suisse			
566 348	ABB Ltd.	20 636 982	1,73
951 792	Aryzta AG	1 598 564	0,13
8	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	887 931	0,07
102 586	Holcim AG	6 932 672	0,58
224 460	Julius Baer Group Ltd.	10 437 664	0,87
104 212	Logitech International SA	8 303 974	0,70
382 820	Nestlé SA	39 595 625	3,31
382 033	Novartis AG	33 941 911	2,84
97 779	Roche Holding AG	24 234 129	2,03
11 522	Sika AG	2 843 616	0,24
7 139	Swiss Re AG	775 549	0,07
894 243	UBS Group AG	23 024 894	1,93
6 321	Zurich Insurance Group AG	2 899 630	0,24
		176 113 141	14,74
Royaume-Uni			
93 389	3i Group PLC	2 420 181	0,20
90 675	AstraZeneca PLC ADR	5 310 499	0,44
2 472 470	Aviva PLC	12 013 552	1,01
525 482	Beazley PLC	3 308 680	0,28
22 679	Bellway PLC	611 090	0,05
694 313	BP PLC ADR	23 326 210	1,95
59 051	Breedon Group PLC	239 559	0,02
4 993 716	Centrica PLC	8 612 080	0,72
417 711	Compass Group PLC	9 756 522	0,82
545 725	Direct Line Insurance Group PLC	1 193 490	0,10
19 424	Ferguson PLC	3 026 089	0,25
12 765	Greggs PLC	365 231	0,03
253 546	GSK PLC ADR	8 283 414	0,69
111 500	IG Group Holdings PLC	885 958	0,07
68 614	Inchcape PLC	507 074	0,04
1 311 153	Informa PLC	11 227 050	0,94
1 516 610	M&G PLC	3 709 124	0,31
1 337 971	Man Group PLC	3 281 524	0,28
4 228 177	Marks & Spencer Group PLC	12 379 692	1,04
1 465 052	National Grid PLC	17 389 483	1,46
2 429 670	NatWest Group PLC	5 866 236	0,49
15 536	Next PLC	1 429 926	0,12
5 769 036	Rolls-Royce Holdings PLC	18 015 369	1,51
172 708	Sage Group PLC	2 265 854	0,19
1 147 677	Shell PLC	35 009 887	2,93
389 336	Smiths Group PLC	7 392 626	0,62
5 075 004	Tesco PLC	16 787 908	1,41
		214 614 308	17,97
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 1 067 859 104 EUR)		1 166 212 377	97,63
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 067 859 104 EUR)		1 166 212 377	97,63
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 067 859 104 EUR)		1 166 212 377	97,63

Contrats à terme (futures) – 0,04 %

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR				
318	Contrats à terme sur Index Euro STOXX 50 15/12/2023	13 966 560	618 935	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			618 935	0,05

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
GBP				
47	Contrats à terme sur Index FTSE 100 15/12/2023	4 076 979	(88 756)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			(88 756)	(0,01)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,00 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
CHF	292	NOK	3 546	20/12/2023	4	0,00
CHF	4 755	USD	5 354	20/12/2023	80	0,00
EUR	14 309 000	CHF	13 609 835	20/12/2023	38 752	0,00
EUR	21 297 700	GBP	18 360 099	20/12/2023	63 055	0,01
EUR	967 198	NOK	11 153 656	20/12/2023	16 621	0,00
EUR	256 642	USD	276 097	20/12/2023	3 782	0,00
GBP	928 983	EUR	1 066 152	20/12/2023	8 276	0,00
GBP	5 087	USD	6 189	20/12/2023	215	0,00
PLN	79 622	CHF	16 399	20/12/2023	1 068	0,00
PLN	314 994	EUR	68 497	20/12/2023	3 731	0,00
PLN	115 330	GBP	21 529	20/12/2023	1 541	0,00
PLN	4 967	NOK	12 404	20/12/2023	82	0,00
PLN	24 161	SEK	62 430	20/12/2023	89	0,00
PLN	951	USD	222	20/12/2023	15	0,00
SEK	4 472 814	EUR	382 015	20/12/2023	8 553	0,00
USD	3 051	NOK	32 670	20/12/2023	11	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					145 875	0,01

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
CHF	1 056 536	EUR	1 114 986	20/12/2023	(7 187)	(0,00)
CHF	6 268	GBP	5 682	20/12/2023	(3)	(0,00)
CHF	1 313	SEK	16 476	20/12/2023	(62)	(0,00)
EUR	2 923	PLN	13 542	20/12/2023	(182)	(0,00)
EUR	4 514 044	SEK	53 673 045	20/12/2023	(172 722)	(0,01)
NOK	507 580	EUR	43 386	20/12/2023	(127)	(0,00)
USD	48 873	CHF	43 210	20/12/2023	(524)	(0,00)
USD	208 731	EUR	194 309	20/12/2023	(3 112)	(0,00)
USD	74 557	GBP	59 777	20/12/2023	(851)	(0,00)
USD	13 708	SEK	151 803	20/12/2023	(699)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(185 469)	(0,01)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 067 859 104 EUR)		1 166 702 962	97,67
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		27 795 620	2,33
CAPITAUX PROPRES		1 194 498 582	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 067 859 104 EUR)	1 166 212 377	97,63
Plus-value latente sur contrats à terme	618 935	0,05
Moins-value latente sur contrats à terme	(88 756)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	145 875	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(185 469)	(0,01)
Autres actifs et passifs	27 795 620	2,33
Capitaux propres	1 194 498 582	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

+ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Produits pharmaceutiques	11,23
Banques	9,30
Alimentation, boissons et tabac	9,03
Assurance	6,28
Aérospatiale/Défense	5,14
Pétrole et gaz	4,88
Semi-conducteurs	4,54
Composants et équipements électriques	3,60
Électricité	3,55
Logiciels	3,54
Autres	36,54
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,63
Plus-value latente sur contrats à terme	0,05
Moins-value latente sur contrats à terme	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,01)
Autres actifs et passifs	2,33
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 99,33 %				Allemagne			
Autriche				566	Allianz SE	130 831	2,97
233	BAWAG Group AG ^(a)	11 166	0,25	311	Bayerische Motoren Werke AG	29 893	0,68
1 302	Erste Group Bank AG	48 252	1,10	198	Bayerische Motoren Werke AG—Préférentielles	17 325	0,39
135	Raiffeisen Bank International AG	2 045	0,05	50	Bijou Brigitte AG	2 090	0,05
				46	Brenntag SE	3 651	0,08
		61 463	1,40	1 517	Commerzbank AG	17 157	0,39
Belgique				1 003	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	35 486	0,81
623	Colruyt Group NV	24 490	0,56	643	Continental AG	45 512	1,03
9	D'iereen Group	1 414	0,03	1 316	Deutsche Bank AG	15 073	0,34
534	Euronav NV	8 781	0,20	301	Deutsche Boerse AG	52 479	1,19
474	KBC Ancora	17 377	0,39	3 689	Deutsche Telekom AG	81 121	1,84
124	UCB SA	8 375	0,19	98	DWS Group GmbH & Co. KGaA ^(a)	3 089	0,07
		60 437	1,37	6 045	E.ON SE	72 328	1,64
Finlande				76	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	2 859	0,07
211	Kamux Corp.	1 148	0,03	1 295	FUCHS SE	40 728	0,93
101	Kemira Oyj	1 558	0,03	174	FUCHS SE—Préférentielles	6 789	0,15
1 741	Kesko Oyj Catégorie B	30 372	0,69	325	GEA Group AG	10 917	0,25
21	Kone Oyj Catégorie B	852	0,02	244	Hannover Rueck SE	53 534	1,22
56	Konecranes Oyj	2 019	0,05	177	Hapag-Lloyd AG	20 284	0,46
4 652	Nokia Oyj	14 959	0,34	355	Henkel AG & Co. KGaA	22 535	0,51
42	Orion Oyj Catégorie B	1 514	0,03	561	Henkel AG & Co. KGaA—Préférentielles	40 336	0,92
339	Sampo Oyj Catégorie A	13 546	0,31	72	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	4 295	0,10
		65 968	1,50	1 597	Infinion Technologies AG	56 965	1,30
France				1 750	Instone Real Estate Group SE ^(a)	10 832	0,25
752	Air Liquide SA	131 164	2,98	23	MTU Aero Engines AG	4 329	0,10
771	Airbus SE	104 856	2,38	247	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	96 775	2,20
112	Arkema SA	10 490	0,24	197	SAF-Holland SE	2 906	0,07
10	BioMerieux	986	0,02	1 309	SAP SE	190 643	4,33
31	Bouygues SA	1 086	0,02	110	Scout24 SE	7 031	0,16
1 239	Compagnie de Saint-Gobain SA	74 241	1,69	626	Siemens AG	96 329	2,19
1 889	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	58 011	1,32	25	STO SE & Co. KGaA—Préférentielles	3 095	0,07
151	Danone SA	8 891	0,20	42	Stroer SE & Co. KGaA	2 243	0,05
296	Dassault Aviation SA	53 931	1,23	123	TeamViewer SE	1 639	0,04
1 092	Dassault Systemes SE	46 809	1,06	10	Wacker Chemie AG	1 119	0,03
342	Derichebourg SA	1 661	0,04			1 182 218	26,88
10	Edenred SE	500	0,01	Irlande			
501	Eiffage SA	46 723	1,06	2 441	Bank of Ireland Group PLC	21 036	0,48
4 432	Engie SA	70 549	1,60	Italie			
130	EssilorLuxottica SA	22 877	0,52	81	Avio SpA	606	0,01
55	Hermes International SCA	104 159	2,37	132	Banca Generali SpA	4 302	0,10
175	Ipsen SA	18 182	0,41	146	Banca IFIS SpA	2 294	0,05
161	JCDecaux SE	2 805	0,06	4 601	Banca Mediolanum SpA	37 581	0,85
747	Legrand SA	66 020	1,50	7 682	Banco BPM SpA	39 516	0,90
44	L'Oreal SA	18 966	0,43	9 900	BPER Banca	34 165	0,78
171	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	119 426	2,72	1 998	Credito Emiliano SpA	16 264	0,37
222	Nexans SA	16 028	0,36	2 821	Enel SpA	18 232	0,41
241	Publicis Groupe SA	18 711	0,43	713	Leonardo SpA	10 345	0,24
889	Rexel SA	19 594	0,45	433	Prysmian SpA	15 272	0,35
600	Safran SA	96 276	2,19	466	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	20 546	0,47
1 499	Sanofi SA	126 695	2,88	17	Reply SpA	1 807	0,04
784	Schneider Electric SE	132 606	3,02	3 693	UniCredit SpA	92 860	2,11
974	SCOR SE	28 246	0,64	3 331	Unipol Gruppo SpA	17 601	0,40
6	Teleperformance SE	776	0,02			311 391	7,08
77	Thales SA	10 599	0,24	Luxembourg			
1 702	TotalEnergies SE	107 124	2,44	352	Grand City Properties SA	3 260	0,07
319	Trigano SA	44 756	1,02	3 322	Tenaris SA	53 534	1,22
155	Valeo SE	2 072	0,05			56 794	1,29
2 257	Veolia Environnement SA	65 318	1,49	Pays-Bas			
285	Verallia SA ^(a)	9 365	0,21	27	Aalberts NV	978	0,02
192	Vicat SACA	6 355	0,14	19	Adyen NV ^(a)	20 368	0,46
14	Vinci SA	1 572	0,04	40	Akzo Nobel NV	2 800	0,06
61	Worldline SA ^(a)	859	0,02				
		1 649 285	37,50				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Pays-Bas – (suite)			
87	ASM International NV	41 168	0,94
450	ASML Holding NV	280 935	6,39
174	BE Semiconductor Industries NV	22 481	0,51
437	Fugro NV	7 460	0,17
17	Heineken Holding NV	1 211	0,03
1 453	ING Groep NV	18 703	0,43
2 421	Koninklijke Ahold Delhaize NV	63 769	1,45
2 979	Prosus NV	90 740	2,06
518	Signify NV ^(a)	13 779	0,31
2 508	Stellantis NV	50 348	1,15
349	Universal Music Group NV	8 432	0,19
14	Wolters Kluwer NV	1 765	0,04
		624 937	14,21
Portugal			
87	Galp Energia SGPS SA	1 212	0,02
1 949	Jeronimo Martins SGPS SA	43 930	1,00
2 439	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	32 927	0,75
5 685	Sonae SGPS SA	5 279	0,12
		83 348	1,89
Espagne			
142	Acerinox SA	1 436	0,03
1 017	Amadeus IT Group SA	64 295	1,46
632	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5 406	0,12
23 609	Banco de Sabadell SA	31 861	0,73
5 347	Banco Santander SA	20 313	0,46
6 433	Bankinter SA	41 660	0,95
239	Global Dominion Access SA ^(a)	798	0,02
2 283	Industria de Diseno Textil SA	86 275	1,96
		252 044	5,73
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 3 993 972 EUR)		4 368 921	99,33
OPC immobilier – 0,80 %			
France			
91	Gecina SA	9 264	0,21
1 036	Klepierre SA	24 014	0,55
		33 278	0,76
Espagne			
182	Merlin Properties Socimi SA	1 683	0,04
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 36 249 EUR)		34 961	0,80
Fonds communs de placement – 0,24 %			
Irlande			
1	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)	10 603	0,24
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 10 564 EUR)		10 603	0,24
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 4 040 785 EUR)		4 414 485	100,37
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 4 040 785 EUR)		4 414 485	100,37

Contrats à terme (futures) – 0,02 %

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
	EUR			
1	Contrats à terme sur Longs Indice Euro STOXX 50 15/12/2023	43 920	1 052	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			1 052	0,02
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 4 040 785 EUR)			4 415 537	100,39
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			(17 172)	(0,39)
CAPITAUX PROPRES			4 398 365	100,00

	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 4 040 785 EUR)	4 414 485	100,37
Plus-value latente sur contrats à terme	1 052	0,02
Autres actifs et passifs	(17 172)	(0,39)
Capitaux propres	4 398 365	100,00

Le courtier en contrats à terme était Barclays Capital, Inc.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023

	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	10,70
Semi-conducteurs	9,14
Assurance	7,74
Aérospatiale/Défense	6,39
Logiciels	6,24
Composants et équipements électriques	5,54
Confection	5,09
Produits chimiques	4,50
Alimentation, boissons et tabac	4,05
Produits pharmaceutiques	3,98
Autres	35,96
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,33
OPC immobilier	0,80
Fonds communs de placement	0,24
Plus-value latente sur contrats à terme	0,02
Autres actifs et passifs	(0,39)
TOTAL	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 96,50 %			
Australie			
231 501	ANZ Group Holdings Ltd.	3 714 214	0,11
267 014	Brambles Ltd.	2 347 968	0,07
159 906	Insurance Australia Group Ltd.	624 391	0,02
354 385	Woolworths Group Ltd.	8 148 283	0,23
		14 834 856	0,43
Belgique			
115 747	Euronav NV	2 076 485	0,06
Bermudes			
2 672	Everest Group Ltd.	1 089 481	0,03
Canada			
+	38 300 Brookfield Asset Management Ltd. Catégorie A	1 353 854	0,04
	40 300 Canadian National Railway Co.	4 608 214	0,13
	64 100 Capital Power Corp.	1 733 236	0,05
	11 500 CGI, Inc.	1 153 512	0,03
	17 800 Dollarama, Inc.	1 269 548	0,04
	246 600 Enbridge, Inc.	8 540 935	0,25
	122 600 Enerplus Corp.	1 984 158	0,06
	7 500 Fairfax Financial Holdings Ltd.	6 852 751	0,20
	40 000 Franco-Nevada Corp.	4 526 513	0,13
	7 196 Lululemon Athletica, Inc.	3 164 369	0,09
	17 500 Pembina Pipeline Corp.	584 729	0,02
	138 617 PrairieSky Royalty Ltd.	2 586 157	0,07
	96 400 Royal Bank of Canada	8 624 386	0,25
	167 600 Shopify, Inc. Catégorie A	12 260 857	0,36
	172 200 Tourmaline Oil Corp.	8 446 830	0,25
	226 400 Whitecap Resources, Inc.	1 589 590	0,05
		69 279 639	2,02
Chine			
3 169 600	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	3 440 520	0,10
Danemark			
4 404	AP Moller – Maersk A/S Catégorie A	6 812 419	0,20
13 315	Genmab A/S	4 164 134	0,12
124 940	Novo Nordisk A/S Catégorie B	12 627 202	0,37
		23 603 755	0,69
Finlande			
135 094	Nordea Bank Abp	1 521 668	0,04
France			
91 599	Air Liquide SA	17 428 985	0,51
34 810	Dassault Systemes SE	1 627 766	0,05
63 830	Edenred SE	3 483 001	0,10
114 734	Eiffage SA	11 672 735	0,34
4 014	Hermes International SCA	8 292 712	0,24
165 531	Legrand SA	15 959 469	0,46
254 127	Rexel SA	6 110 088	0,18
57 856	Safran SA	10 127 454	0,29
104 898	Sanofi SA	9 671 900	0,28
10 098	Schneider Electric SE	1 863 231	0,05
147 738	Thales SA	22 184 698	0,65
		108 422 039	3,15
Allemagne			
45 782	Bayerische Motoren Werke AG	4 800 579	0,14
19 350	Brenntag SE	1 675 204	0,05
6 831	Deutsche Boerse AG	1 299 246	0,04
1 570 246	E.ON SE	20 495 829	0,60
7 963	Hannover Rueck SE	1 905 893	0,05
24 845	Henkel AG & Co. KGaA—Préférentielles	1 948 736	0,06
45 472	MTU Aero Engines AG	9 335 740	0,27
95 281	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	40 724 506	1,18

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Allemagne – (suite)			
291 190	SAP SE	46 263 897	1,35
49 860	TeamViewer SE	724 777	0,02
		129 174 407	3,76
Hong Kong			
2 843 800	AIA Group Ltd.	24 417 489	0,71
Irlande			
16 555	Aptiv PLC	1 377 210	0,04
19 760	CRH PLC	1 240 533	0,03
51 866	Medtronic PLC	4 066 294	0,12
13 816	Trane Technologies PLC	3 083 317	0,09
		9 767 354	0,28
Israël			
26 704	Wix.com Ltd.	2 690 428	0,08
Italie			
974 858	Banco BPM SpA	5 470 505	0,16
1 122 198	BPER Banca	4 224 736	0,12
301 603	UniCredit SpA	8 273 178	0,24
177 420	Unipol Gruppo SpA	1 022 705	0,03
		18 991 124	0,55
Japon			
87 900	Aisin Corp.	3 245 753	0,09
294 200	Chubu Electric Power Co., Inc.	3 628 081	0,11
18 900	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	531 044	0,01
223 900	ENEOS Holdings, Inc.	884 747	0,03
1 374 500	Honda Motor Co. Ltd.	14 099 322	0,41
1 903 400	JFE Holdings, Inc.	28 083 785	0,82
226 000	KDDI Corp.	7 050 114	0,20
1 731 600	Kobe Steel Ltd.	20 284 038	0,59
822 900	Mazda Motor Corp.	8 864 786	0,26
5 424 400	Mitsubishi HC Capital, Inc.	35 375 695	1,03
106 700	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	4 001 721	0,12
86 700	NEC Corp.	4 832 023	0,14
58 300	NGK Insulators Ltd.	711 321	0,02
734 500	Nippon Steel Corp.	17 161 822	0,50
5 827 500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	6 807 246	0,20
+	344 200 Nippon Yusen KK	9 254 158	0,27
170 200	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	4 147 863	0,12
1 956 600	ORIX Corp.	35 741 993	1,04
129 200	Otsuka Holdings Co. Ltd.	4 973 622	0,14
430 400	SCREEN Holdings Co. Ltd.	31 259 992	0,91
295 100	SoftBank Group Corp.	11 964 954	0,35
136 800	Sompo Holdings, Inc.	6 251 792	0,18
163 300	Tokio Marine Holdings, Inc.	4 033 156	0,12
514 100	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	3 176 619	0,09
21 800	Trend Micro, Inc.	1 107 245	0,03
		267 472 892	7,78
Luxembourg			
128 306	Tenaris SA	2 255 601	0,07
Pays-Bas			
5 104	ASML Holding NV	3 476 075	0,10
127 387	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 660 378	0,11
15 864	NXP Semiconductors NV	3 247 043	0,09
		10 383 496	0,30
Norvège			
179 550	Aker Solutions ASA	684 630	0,02
8 555 462	PGS ASA	7 203 946	0,21
55 552	TGS ASA	708 310	0,02
		8 596 886	0,25
Portugal			
43 145	Jeronimo Martins SGPS SA	1 060 888	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Singapour				États-Unis – (suite)			
790 135	Hafnia Ltd.	4 813 147	0,14	81 922	Applied Materials, Inc.	12 196 547	0,35
221 100	Sembcorp Industries Ltd.	849 893	0,02	27 331	Arista Networks, Inc.	6 018 013	0,17
		5 663 040	0,16	14 791	Autodesk, Inc.	3 167 936	0,09
Espagne				286 446	Baker Hughes Co.	9 730 571	0,28
28 625	Amadeus IT Group SA	1 974 172	0,06	770 512	Bank of America Corp.	23 315 693	0,68
536 375	Bankinter SA	3 789 313	0,11	185 927	Bank of New York Mellon Corp.	8 928 215	0,26
241 897	Industria de Diseno Textil SA	9 972 234	0,29	178 968	Berkshire Hathaway, Inc. Catégorie B	64 424 901	1,87
		15 735 719	0,46	12 618	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1 135 872	0,03
Suède				78 205	Bristol-Myers Squibb Co.	3 793 725	0,11
58 605	Evolution AB ^(a)	6 102 112	0,18	8 978	Broadcom, Inc.	8 336 881	0,24
1 883 300	Investor AB Catégorie B	39 068 186	1,14	14 829	Brown & Brown, Inc.	1 090 821	0,03
428 815	Saab AB Catégorie B	22 153 151	0,64	73 308	Bruker Corp.	4 744 494	0,14
412 933	SKF AB Catégorie B	7 753 936	0,23	59 285	Burlington Stores, Inc.	10 100 978	0,29
388 160	SSAB AB Catégorie A	2 964 304	0,09	13 205	Caesars Entertainment, Inc.	592 376	0,02
936 624	SSAB AB Catégorie B	6 992 241	0,20	117 112	Capital One Financial Corp.	13 063 844	0,38
153 542	Swedbank AB Catégorie A	2 837 832	0,08	9 987	CarMax, Inc.	634 075	0,02
933 932	Volvo AB Catégorie B	21 646 738	0,63	31 619	Caterpillar, Inc.	7 940 796	0,23
		109 518 500	3,19	482 527	Centene Corp.	34 447 603	1,00
Suisse				7 133	CH Robinson Worldwide, Inc.	575 134	0,02
741 971	ABB Ltd.	29 494 078	0,85	92 434	Cheniere Energy, Inc.	16 844 248	0,49
60 163	Julius Baer Group Ltd.	3 051 961	0,09	5 949	Chipotle Mexican Grill, Inc.	13 056 984	0,38
34 826	Logitech International SA	3 027 310	0,09	14 142	Cigna Group	3 729 387	0,11
		35 573 349	1,03	25 112	Cintas Corp.	13 813 860	0,40
Royaume-Uni				256 782	Cisco Systems, Inc.	12 367 905	0,36
167 747	Beazley PLC	1 152 223	0,03	130 000	CME Group, Inc.	28 258 100	0,82
137 427	BP PLC ADR	5 036 700	0,15	215 980	Coca-Cola Co.	12 463 126	0,36
890 189	BT Group PLC	1 385 889	0,04	75 150	ConocoPhillips	8 706 127	0,25
2 315 925	Centrica PLC	4 357 063	0,13	52 822	Costco Wholesale Corp.	30 932 035	0,90
23 208	Ferguson PLC (négocié au Royaume-Uni)	3 944 263	0,12	46 923	Coterra Energy, Inc.	1 244 398	0,04
73 633	Ferguson PLC (négocié aux États-Unis)	12 511 719	0,36	13 403	CrowdStrike Holdings, Inc. Catégorie A	3 173 964	0,09
1 176 927	HSBC Holdings PLC	8 978 696	0,26	21 022	Cullen / Frost Bankers, Inc.	2 062 468	0,06
157 244	IG Group Holdings PLC	1 363 006	0,04	5 300	Curtiss-Wright Corp.	1 120 473	0,03
146 878	Informa PLC	1 372 000	0,04	4 980	Deckers Outdoor Corp.	3 279 081	0,09
70 049	Intermediate Capital Group PLC	1 387 297	0,04	483 201	Dell Technologies, Inc. Catégorie C	36 331 883	1,06
1 921 619	Marks & Spencer Group PLC	6 137 748	0,18	12 039	Domino's Pizza, Inc.	4 671 132	0,14
355 468	National Grid PLC	4 602 769	0,13	43 661	Dow, Inc.	2 259 893	0,07
27 112	Reckitt Benckiser Group PLC	1 847 211	0,05	99 805	DR Horton, Inc.	12 592 397	0,37
272 848	Rentokil Initial PLC	1 484 500	0,04	291 155	Dropbox, Inc. Catégorie A	8 204 748	0,24
22 299	Rio Tinto PLC ADR	1 537 293	0,05	18 490	Edison International	1 218 861	0,03
4 356 185	Rolls-Royce Holdings PLC	14 839 911	0,43	335 832	Elanco Animal Health, Inc.	4 006 476	0,12
132 985	Sage Group PLC	1 903 300	0,06	28 038	Electronic Arts, Inc.	3 856 907	0,11
474 386	Shell PLC	15 786 577	0,46	91 793	Elevance Health, Inc.	43 335 475	1,26
148 091	Smiths Group PLC	3 067 524	0,09	26 926	Enccompass Health Corp.	1 734 034	0,05
34 079	Spectris PLC	1 448 815	0,04	13 047	Entergy Corp.	1 315 268	0,04
141 550	Tate & Lyle PLC	1 102 753	0,03	10 953	EOG Resources, Inc.	1 374 382	0,04
830 770	Taylor Wimpey PLC	1 359 468	0,04	13 777	Equifax, Inc.	2 983 547	0,09
51 789	Unilever PLC	2 461 559	0,07	69 958	Equitable Holdings, Inc.	2 121 127	0,06
186 742	Vodafone Group PLC ADR	1 692 816	0,05	34 375	Exelon Corp.	1 314 844	0,04
		100 761 100	2,93	1 563	Fair Isaac Corp.	1 689 759	0,05
États-Unis				14 662	FedEx Corp.	3 717 550	0,11
333 373	AbbVie, Inc.	46 315 511	1,35	673	First Citizens BancShares, Inc. Catégorie A	976 523	0,03
88 760	Adobe, Inc.	54 586 512	1,59	38 003	Fiserv, Inc.	4 952 931	0,14
50 348	Advanced Micro Devices, Inc.	6 156 050	0,18	250 861	Fortinet, Inc.	13 536 460	0,39
20 402	Agilent Technologies, Inc.	2 601 051	0,08	88 035	Freeport-McMoRan, Inc.	3 277 543	0,09
90 189	Ally Financial, Inc.	2 653 360	0,08	6 431	Gartner, Inc.	2 763 787	0,08
413 863	Alphabet, Inc. Catégorie A	55 486 612	1,61	263 773	General Mills, Inc.	16 525 378	0,48
483 101	Alphabet, Inc. Catégorie C	65 481 925	1,90	62 731	General Motors Co.	2 017 429	0,06
776 327	Amazon.com, Inc.	113 351 505	3,30	72 874	Gilead Sciences, Inc.	5 521 663	0,16
6 468	Ameriprise Financial, Inc.	2 276 736	0,07	5 616	Globe Life, Inc.	679 368	0,02
230 168	AMETEK, Inc.	35 376 822	1,03	17 670	Grand Canyon Education, Inc.	2 416 903	0,07
512 807	Antero Resources Corp.	12 491 979	0,36	36 937	Grocery Outlet Holding Corp.	1 016 876	0,03
18 992	APA Corp.	701 564	0,02	2 051 349	Hewlett Packard Enterprise Co.	34 647 285	1,01
795 570	Apple, Inc.	150 505 933	4,38	15 363	Hologic, Inc.	1 086 779	0,03
				28 373	Home Depot, Inc.	8 820 882	0,26
				23 520	Howmet Aerospace, Inc.	1 228 450	0,04
				54 157	HP, Inc.	1 583 280	0,05
				3 339	Hubbell, Inc.	990 848	0,03
				942	Humana, Inc.	452 716	0,01
				5 348	IDEXX Laboratories, Inc.	2 461 845	0,07
				16 667	Illinois Tool Works, Inc.	4 011 914	0,12

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
248 337	Incyte Corp.	13 385 364	0,39	120 614	Royalty Pharma PLC Catégorie A	3 211 951	0,09
263 301	Intel Corp.	11 757 706	0,34	8 890	RPM International, Inc.	904 913	0,03
35 638	Interactive Brokers Group, Inc. Catégorie A	2 771 567	0,08	37 498	Salesforce, Inc.	9 283 755	0,27
99 021	International Business Machines Corp.	15 601 749	0,45	11 526	Sarepta Therapeutics, Inc.	933 145	0,03
69 604	Intuit, Inc.	39 881 004	1,16	88 628	Schlumberger NV	4 703 488	0,14
1 706	Intuitive Surgical, Inc.	523 913	0,01	289 931	Seagate Technology Holdings PLC	22 745 087	0,66
11 393	IQVIA Holdings, Inc.	2 415 430	0,07	4 768	ServiceNow, Inc.	3 257 402	0,09
42 359	Johnson Controls International PLC	2 233 166	0,06	15 225	Sherwin-Williams Co.	4 176 370	0,12
299 972	Kimberly-Clark Corp.	36 419 600	1,06	112 134	Skechers USA, Inc. Catégorie A	6 583 387	0,19
125 418	Kinder Morgan, Inc.	2 198 578	0,06	3 311	Snap-on, Inc.	908 009	0,03
13 974	Kinsale Capital Group, Inc.	4 824 523	0,14	185 591	SoFi Technologies, Inc.	1 346 463	0,04
7 716	KLA Corp.	4 196 732	0,12	18 237	State Street Corp.	1 324 371	0,04
52 839	Kraft Heinz Co.	1 840 382	0,05	4 958	Steel Dynamics, Inc.	581 226	0,02
117 704	Kroger Co.	5 122 478	0,15	6 432	Stifel Financial Corp.	393 831	0,01
7 694	L3Harris Technologies, Inc.	1 462 937	0,04	21 014	Stryker Corp.	6 151 638	0,18
550 539	Las Vegas Sands Corp.	25 236 708	0,73	45 776	Super Micro Computer, Inc.	13 019 610	0,38
163 518	Lear Corp.	22 099 458	0,64	893 616	Synchrony Financial	28 336 563	0,82
15 590	Lennar Corp. Catégorie A	1 967 926	0,06	2 876	Teleflex, Inc.	638 788	0,02
4 851	Lennox International, Inc.	1 960 823	0,06	113 834	Tesla, Inc.	27 569 456	0,80
7 553	Liberty Broadband Corp. Catégorie C	622 443	0,02	108 896	Texas Instruments, Inc.	16 578 871	0,48
30 342	Linde PLC	12 609 832	0,37	12 732	Textron, Inc.	961 775	0,03
718 155	LKQ Corp.	31 842 993	0,93	105 299	TJX Cos., Inc.	9 326 332	0,27
11 803	Loews Corp.	817 948	0,02	10 453	Trade Desk, Inc. Catégorie A	737 459	0,02
10 303	M&T Bank Corp.	1 319 814	0,04	49 175	Travelers Cos., Inc.	8 814 619	0,26
3 916	Manhattan Associates, Inc.	876 322	0,03	27 993	Union Pacific Corp.	6 220 884	0,18
4 612	Martin Marietta Materials, Inc.	2 117 923	0,06	71 957	United Parcel Service, Inc. Catégorie B	10 904 364	0,32
18 114	McKesson Corp.	8 361 241	0,24	4 252	United Rentals, Inc.	2 041 470	0,06
8 519	Medpace Holdings, Inc.	2 309 842	0,07	2 828	United Therapeutics Corp.	670 095	0,02
54 142	Merck & Co., Inc.	5 450 475	0,16	58 774	UnitedHealth Group, Inc.	31 916 633	0,93
157 387	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	51 925 119	1,51	87 152	Universal Health Services, Inc. Catégorie B	11 834 370	0,34
25 400	Mettler-Toledo International, Inc.	27 554 682	0,80	19 707	Valero Energy Corp.	2 480 520	0,07
87 847	Microchip Technology, Inc.	7 315 020	0,21	12 425	Veeva Systems, Inc. Catégorie A	2 146 419	0,06
21 130	Micron Technology, Inc.	1 605 246	0,05	65 035	VeriSign, Inc.	13 741 895	0,40
445 917	Microsoft Corp.	168 824 176	4,91	76 307	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	27 031 755	0,79
139 330	Moderna, Inc.	10 890 033	0,32	229 488	Visa, Inc. Catégorie A	58 510 260	1,70
3 536	Molina Healthcare, Inc.	1 264 580	0,04	152 571	Vulcan Materials Co.	32 222 995	0,94
11 625	Molson Coors Beverage Co. Catégorie B	706 567	0,02	12 880	W R Berkley Corp.	922 337	0,03
372 009	Monster Beverage Corp.	20 222 409	0,59	11 154	WEC Energy Group, Inc.	924 109	0,03
10 508	Motorola Solutions, Inc.	3 349 845	0,10	11 355	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	1 308 777	0,04
48 736	Nasdaq, Inc.	2 712 158	0,08	7 694	Wingstop, Inc.	1 836 481	0,05
56 374	Netflix, Inc.	26 936 061	0,78	253 367	Wynn Resorts Ltd.	21 330 968	0,62
6 035	Neurocrine Biosciences, Inc.	699 456	0,02	34 743	Xcel Energy, Inc.	2 087 186	0,06
874 848	News Corp. Catégorie A	19 439 123	0,56	76 376	Zoetis, Inc.	13 264 984	0,39
33 226	NIKE, Inc. Catégorie B	3 639 244	0,11	5 353	Zscaler, Inc.	1 073 865	0,03
218 485	Northern Trust Corp.	17 290 903	0,50			2 351 954 150	68,40
31 648	NOV, Inc.	613 338	0,02				
10 878	Nucor Corp.	1 818 802	0,05				
144 457	NVIDIA Corp.	68 900 933	2,00				
9 573	Okta, Inc.	668 195	0,02				
12 595	Omnicom Group, Inc.	1 009 867	0,03				
32 515	OneMain Holdings, Inc.	1 382 538	0,04				
99 941	Oracle Corp.	11 610 146	0,34				
3 926	O'Reilly Automotive, Inc.	3 827 850	0,11				
142 559	Organon & Co.	1 635 865	0,05				
25 671	Otis Worldwide Corp.	2 172 537	0,06				
47 529	PACCAR, Inc.	4 369 816	0,13				
5 552	Packaging Corp. of America	931 903	0,03				
19 427	Palo Alto Networks, Inc.	5 680 261	0,16				
284 758	Paramount Global Catégorie B	4 097 668	0,12				
7 969	Parker-Hannifin Corp.	3 434 001	0,10				
13 980	PepsiCo., Inc.	2 310 754	0,07				
14 439	PPG Industries, Inc.	2 017 273	0,06				
12 028	Principal Financial Group, Inc.	892 718	0,03				
142 836	Progressive Corp.	23 413 677	0,68				
128 000	Prosperity Bancshares, Inc.	7 714 560	0,22				
13 872	PulteGroup, Inc.	1 211 442	0,03				
26 143	ROBLOX Corp. Catégorie A	1 024 283	0,03				
7 180	Rockwell Automation, Inc.	1 957 986	0,06				
20 918	Ross Stores, Inc.	2 722 478	0,08				
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 2 916 026 642 USD)				3 318 284 866 96,50			
OPC immobilier – 3,18 %				Australie			
				217 893	Dexus	1 007 410	0,03
États-Unis				États-Unis			
				15 409	AvalonBay Communities, Inc.	2 639 099	0,08
				50 214	Camden Property Trust	4 501 183	0,13
				22 433	Equity Residential	1 274 194	0,04
				74 874	First Industrial Realty Trust, Inc.	3 479 395	0,10
				2 081 299	Host Hotels & Resorts, Inc.	36 277 042	1,05
				79 005	Invitation Homes, Inc.	2 598 474	0,08
				111 447	Mid-America Apartment Communities, Inc.	13 788 223	0,40
				782 189	Park Hotels & Resorts, Inc.	11 537 288	0,34

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – (suite)			
États-Unis – (suite)			
76 453	Prologis, Inc.	8 653 715	0,25
96 001	SBA Communications Corp.	23 468 404	0,68
		108 217 017	3,15
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 120 710 160 USD)		109 224 427	3,18

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 3 036 736 802 USD) **3 427 509 293** **99,68**

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Autres valeurs mobilières			
Bons de souscription – 0,00 %			
Canada			
1 900	Constellation Software, Inc., exp. 03/40 ^(b)	0	0,00

TOTAL DES BONS DE SOUSCRIPTION (coût néant USD) **0** **0,00**

TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût néant USD) **0** **0,00**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 3 036 736 802 USD) **3 427 509 293** **99,68**

Contrats de change à terme – (0,02 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	13 559 394	AUD	20 434 000	01/12/2023	92 370	0,00
USD	76 877	EUR	70 000	01/12/2023	514	0,00
USD	1 125 094	GBP	887 000	01/12/2023	5 124	0,00
USD	2 267 630	NOK	24 114 000	01/12/2023	25 009	0,00
USD	6 545 651	SGD	8 720 000	01/12/2023	23 343	0,00
USD	719 411	CAD	977 344	04/12/2023	89	0,00
USD	598 710	GBP	471 193	04/12/2023	3 758	0,00
USD	746 930	NZD	1 213 534	04/12/2023	1 881	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **152 088** **0,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
SEK	536 353 000	USD	51 842 539	01/12/2023	(757 165)	(0,02)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(757 165)** **(0,02)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,02 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	89 855	CAD	78 556	20/12/2023	1 418	0,00
AUD	72 126	CHF	40 775	20/12/2023	901	0,00
AUD	602 287	EUR	360 235	20/12/2023	3 887	0,00
AUD	109 786	GBP	56 311	20/12/2023	1 282	0,00
AUD	2 740	ILS	6 689	20/12/2023	9	0,00
AUD	182 425	JPY	17 012 593	20/12/2023	5 316	0,00
AUD	4 871	NOK	33 407	20/12/2023	103	0,00
AUD	9 184	SGD	7 984	20/12/2023	80	0,00
AUD	2 203 413	USD	1 413 010	20/12/2023	39 921	0,00
CHF	3 711	CAD	5 732	20/12/2023	27	0,00
CHF	246 752	EUR	258 356	20/12/2023	314	0,00
CHF	7 730	JPY	1 271 875	20/12/2023	250	0,00
CHF	224	NOK	2 711	20/12/2023	3	0,00

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	97 016	USD	109 778	20/12/2023	1 237	0,00
EUR	1 757 776	CAD	2 579 110	20/12/2023	20 204	0,00
EUR	1 457 876	CHF	1 387 163	20/12/2023	4 202	0,00
EUR	2 137 159	GBP	1 843 307	20/12/2023	5 328	0,00
EUR	3 608 253	JPY	565 915 147	20/12/2023	114 439	0,01
EUR	87 810	NOK	1 012 155	20/12/2023	1 683	0,00
EUR	38 834 851	USD	41 798 100	20/12/2023	597 035	0,02
GBP	253 751	EUR	291 445	20/12/2023	2 280	0,00
GBP	5 060	SGD	8 406	20/12/2023	99	0,00
ILS	28 295	EUR	6 679	20/12/2023	317	0,00
SEK	503 601	AUD	71 270	20/12/2023	1 009	0,00
SEK	745 802	CAD	92 403	20/12/2023	3 064	0,00
SEK	614 513	CHF	49 329	20/12/2023	2 130	0,00
SEK	3 442 595	EUR	291 466	20/12/2023	9 966	0,00
SEK	970 966	GBP	70 551	20/12/2023	3 461	0,00
SEK	19 315	ILS	6 647	20/12/2023	54	0,00
SEK	1 631 668	JPY	21 597 743	20/12/2023	9 570	0,00
SEK	34 351	NOK	33 196	20/12/2023	186	0,00
SEK	9 603	NZD	1 476	20/12/2023	9	0,00
SEK	64 727	SGD	7 933	20/12/2023	232	0,00
SEK	19 356 383	USD	1 758 928	20/12/2023	86 159	0,00
SGD	83 204	CAD	83 625	20/12/2023	716	0,00
SGD	66 859	CHF	43 469	20/12/2023	303	0,00
SGD	295 552	EUR	202 403	20/12/2023	265	0,00
SGD	107 498	GBP	63 448	20/12/2023	342	0,00
SGD	180 256	JPY	19 340 221	20/12/2023	4 218	0,00
SGD	4 518	NOK	35 614	20/12/2023	68	0,00
SGD	2 129 086	USD	1 568 910	20/12/2023	24 737	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **946 824** **0,03**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	546	NZD	595	20/12/2023	(6)	(0,00)
AUD	21 883	SEK	155 227	20/12/2023	(367)	(0,00)
CAD	40 138	AUD	46 056	20/12/2023	(821)	(0,00)
CAD	450 805	EUR	311 187	20/12/2023	(7 835)	(0,00)
CAD	4 513	SGD	4 493	20/12/2023	(40)	(0,00)
CHF	23 723	AUD	41 410	20/12/2023	(159)	(0,00)
CHF	4 792	GBP	4 343	20/12/2023	(1)	(0,00)
CHF	126	ILS	543	20/12/2023	(2)	(0,00)
CHF	57	NZD	110	20/12/2023	(2)	(0,00)
CHF	1 004	SEK	12 595	20/12/2023	(52)	(0,00)
CHF	391	SGD	601	20/12/2023	(3)	(0,00)
EUR	1 148 121	AUD	1 925 341	20/12/2023	(16 194)	(0,00)
EUR	49 900	ILS	204 867	20/12/2023	(609)	(0,00)
EUR	23 401	NZD	42 893	20/12/2023	(790)	(0,00)
EUR	481 148	SEK	5 702 468	20/12/2023	(18 309)	(0,00)
EUR	182 525	SGD	266 440	20/12/2023	(174)	(0,00)
GBP	29 617	AUD	56 895	20/12/2023	(116)	(0,00)
GBP	3 047	SEK	40 805	20/12/2023	(42)	(0,00)
JPY	8 898 692	AUD	95 068	20/12/2023	(2 549)	(0,00)
JPY	113 979 441	EUR	726 846	20/12/2023	(23 178)	(0,00)
JPY	2 557 727	SEK	188 732	20/12/2023	(704)	(0,00)
JPY	2 394 642	SGD	22 089	20/12/2023	(350)	(0,00)
NOK	46 385	EUR	4 007	20/12/2023	(59)	(0,00)
SGD	53 014	AUD	60 964	20/12/2023	(519)	(0,00)
SGD	2 540	ILS	7 131	20/12/2023	(16)	(0,00)
SGD	1 262	NZD	1 583	20/12/2023	(27)	(0,00)
SGD	20 289	SEK	165 480	20/12/2023	(587)	(0,00)
USD	765 052	AUD	1 195 767	20/12/2023	(23 439)	(0,00)
USD	11 782	CHF	10 618	20/12/2023	(369)	(0,00)
USD	6 499 630	EUR	6 107 545	20/12/2023	(167 842)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	274 824	SEK	2 989 982	20/12/2023	(10 186)	(0,00)
USD	229 176	SGD	312 804	20/12/2023	(4 962)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE

(280 309) (0,01)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 3 036 736 802 USD)

3 427 570 731 99,68

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

10 870 150 0,32

CAPITAUX PROPRES

3 438 440 881 100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS

Valeur de marché USD % des Capitaux propres

Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 3 036 736 802 USD)	3 427 570 293	99,68
Plus-value latente sur contrats de change à terme	152 088	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(757 165)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	946 824	0,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(280 309)	(0,01)
Autres actifs et passifs	10 870 150	0,32

Capitaux propres

3 438 440 881 100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Morgan Stanley & Co. LLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023

	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Logiciels	10,59
Internet	10,15
Informatique	8,76
Services financiers diversifiés	6,44
Assurance	5,81
Semi-conducteurs	4,16
Services de soins de santé	3,77
Produits pharmaceutiques	3,34
Banques	3,20
Distribution	2,92
Autres	37,36
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	96,50
OPC immobilier	3,18
Bons de souscription	
Logiciels	0,00
TOTAL DES BONS DE SOUSCRIPTION	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,01)
Autres actifs et passifs	0,32
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 88,20 %			
Australie			
7 517	Altium Ltd.	222 371	0,03
211 188	Deterra Royalties Ltd.	688 667	0,10
349 183	Emerald Resources NL	653 043	0,09
48 311	GrainCorp Ltd. Class A	242 816	0,04
36 714	Helia Group Ltd.	99 817	0,01
353 008	Infomedia Ltd.	347 492	0,05
40 917	NRW Holdings Ltd.	75 326	0,01
588 610	OFX Group Ltd.	556 670	0,08
2 385 465	Perenti Ltd.	1 645 724	0,23
736 352	Praemium Ltd.	204 234	0,03
132 926	Ramelius Resources Ltd.	148 263	0,02
472 890	Technology One Ltd.	4 885 049	0,69
342 611	Westgold Resources Ltd.	478 210	0,07
		10 247 682	1,45
Autriche			
+ 24 613	Kontron AG	583 726	0,08
43 079	Porr AG	555 480	0,08
68 642	UNIQA Insurance Group AG	569 100	0,08
		1 708 306	0,24
Belgique			
71 583	Euronav NV	1 284 189	0,18
14 216	Exmar NV	111 969	0,02
21 113	Fagron	399 608	0,06
23 187	KBC Ancora	927 304	0,13
228 218	X-Fab Silicon Foundries SE ^(a)	2 601 665	0,37
		5 324 735	0,76
Bermudes			
4 321	Assured Guaranty Ltd.	293 612	0,04
6 044	Axis Capital Holdings Ltd.	336 772	0,05
1 882	BW Energy Ltd.	4 349	0,00
37 189	Cool Co. Ltd.	442 010	0,06
103 122	DHT Holdings, Inc.	995 127	0,14
3 371	Everest Group Ltd.	1 374 492	0,20
87 120	James River Group Holdings Ltd.	755 330	0,11
		4 201 692	0,60
Canada			
55 500	Africa Oil Corp.	103 750	0,02
10 900	Atco Ltd. Catégorie I	294 571	0,04
486 073	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	4 257 999	0,60
595 900	CES Energy Solutions Corp.	1 548 134	0,22
773 700	Ensign Energy Services, Inc.	1 207 171	0,17
132 500	Martinea International, Inc.	1 159 954	0,17
54 800	Mullen Group Ltd.	531 565	0,08
197 299	Pason Systems, Inc.	2 057 573	0,29
19 067	PHX Energy Services Corp.	123 629	0,02
7 300	Russel Metals, Inc.	206 737	0,03
69 500	Shawcor Ltd.	712 007	0,10
94 277	Spartan Delta Corp.	210 237	0,03
125 395	Teekay Tankers Ltd. Catégorie A	6 138 085	0,87
130 269	Total Energy Services, Inc.	758 364	0,11
29 000	TransAlta Corp.	233 601	0,03
140 100	Trican Well Service Ltd.	429 966	0,06
160 969	Westshore Terminals Investment Corp.	3 120 459	0,44
4 499	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	162 684	0,02
		23 256 486	3,30
Danemark			
55 056	D/S Norden A/S	2 521 901	0,36
65 874	Jyske Bank A/S	4 583 025	0,65
3 304	Pandora A/S	446 874	0,06
24 623	Per Aarsleff Holding A/S	1 151 306	0,16
28 849	Solar A/S Catégorie B	1 811 203	0,26
19 462	Spar Nord Bank A/S	296 780	0,04

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Danemark – (suite)			
22 065	Sydbank A/S	970 025	0,14
7 331	Topdanmark AS	345 246	0,05
		12 126 360	1,72
Finlande			
21 381	Cargotec Oyj Catégorie B	1 074 795	0,15
15 031	Konecranes Oyj	591 123	0,09
35 381	Puuilo Oyj	329 427	0,05
356 016	Stockmann Oyj Abp Catégorie B	1 002 015	0,14
		2 997 360	0,43
France			
4 510	Alten SA	620 899	0,09
75 073	Catana Group	508 581	0,07
90 495	Compagnie des Alpes	1 391 967	0,20
51 074	Eiffage SA	5 196 134	0,74
192 636	Etablissements Maurel et Prom SA	1 355 446	0,19
81 091	Jacquet Metals SACA	1 617 089	0,23
2 237	Lectra	68 574	0,01
17 149	Mersen SA	622 036	0,09
1 092	PEUGEOT INVEST	115 791	0,02
11 196	Quadiant SA	224 977	0,03
136 076	Rexel SA	3 271 736	0,46
1 705	Verallia SA ^(a)	61 119	0,01
3 651	Vicat SACA	131 833	0,02
		15 186 182	2,16
Allemagne			
6 414	Atoss Software AG	1 497 366	0,21
339 320	Deutz AG	1 601 331	0,23
30 545	FUCHS SE	1 047 963	0,15
7 601	FUCHS SE—Préférentielles	323 551	0,05
37 524	GEA Group AG	1 375 005	0,19
20 569	Hensoldt AG	538 081	0,08
643	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	41 841	0,01
10 232	Instone Real Estate Group SE	69 093	0,01
18 340	JOST Werke SE	829 295	0,12
45 487	Kloeckner & Co. SE	306 166	0,04
38 275	SAF-Holland SE	615 875	0,09
3 989	Scout24 SE	278 154	0,04
521	STO SE & Co. KGaA—Préférentielles	70 363	0,01
312 749	TeamViewer SE	4 546 197	0,64
		13 140 281	1,87
Hong Kong			
40 400	Bank of East Asia Ltd.	48 932	0,01
276 000	Giordano International Ltd.	94 310	0,01
32 500	Johnson Electric Holdings Ltd.	50 287	0,01
		193 529	0,03
Irlande			
19 600	Alkermes PLC	469 616	0,07
145 776	Greencore Group PLC	182 407	0,02
103 476	Kenmare Resources PLC	535 028	0,08
32 803	Origin Enterprises PLC	125 068	0,02
		1 312 119	0,19
Île de Man			
14 017	Playtech PLC	72 635	0,01
Italie			
+ 44 432	Avio SpA	362 562	0,05
26 953	Banca IFIS SpA	461 922	0,07
26 663	Banca Popolare di Sondrio SpA	166 812	0,02
643 684	Banco BPM SpA	3 612 091	0,51
7 556	BFF Bank SpA ^(a)	86 138	0,01
175 973	Credito Emiliano SpA	1 562 628	0,22
32 825	doValue SpA ^(a)	106 173	0,02
201 441	Hera SpA	632 007	0,09

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Italie – (suite)				Japon – (suite)			
1 278	SOL SpA	37 852	0,01	58 900	Nippon Corp.	903 747	0,13
259 468	Unipol Gruppo SpA	1 495 656	0,21	69 500	Nippon Road Co. Ltd.	890 702	0,13
		8 523 841	1,21	95 000	Nippon Seiki Co. Ltd.	807 923	0,11
				9 300	Nippon Seisen Co. Ltd.	295 136	0,04
Japon				37 300	Nisshin Oililio Group Ltd.	1 054 909	0,15
17 800	Access Co. Ltd.	87 727	0,01	133 812	NPR-RIKEN Corp.	1 767 924	0,25
87 100	Aichi Corp.	549 288	0,08	69 100	NS United Kaiun Kaisha Ltd.	2 270 638	0,32
37 100	Aichi Steel Corp.	862 534	0,12	49 600	NSW, Inc.	982 210	0,14
125 900	Aisan Industry Co. Ltd.	1 117 349	0,16	6 700	Okamura Corp.	96 420	0,01
5 300	Akita Bank Ltd.	70 852	0,01	37 900	Okasan Securities Group, Inc.	182 970	0,03
17 300	Amiyaki Tei Co. Ltd.	427 147	0,06	45 100	Oki Electric Industry Co. Ltd.	291 570	0,04
7 400	Amuse, Inc.	75 437	0,01	39 200	Okinawa Cellular Telephone Co.	886 674	0,13
6 800	Argo Graphics, Inc.	171 889	0,02	13 000	Optorun Co. Ltd.	143 086	0,02
64 100	Aval Data Corp.	2 946 578	0,42	15 300	Oyo Corp.	216 386	0,03
3 500	Business Brain Showa-Ota, Inc.	50 435	0,01	15 000	Pilot Corp.	453 543	0,06
38 000	CAC Holdings Corp.	457 878	0,06	7 500	Prima Meat Packers Ltd.	113 962	0,02
8 800	Canon Electronics, Inc.	117 129	0,02	+ 98 500	PS Mitsubishi Construction Co. Ltd.	625 800	0,09
5 000	Central Security Patrols Co. Ltd.	82 838	0,01	168 600	Riken Technos Corp.	989 394	0,14
9 200	Chubu Steel Plate Co. Ltd.	122 375	0,02	5 200	Riken Vitamin Co. Ltd.	79 128	0,01
72 200	Computer Engineering & Consulting Ltd.	875 562	0,12	21 100	Sakata INX Corp.	186 750	0,03
32 100	Daiichi Jitsugyo Co. Ltd.	415 052	0,06	7 500	San-A Co. Ltd.	232 760	0,03
36 200	Daikyonishikawa Corp.	188 489	0,03	29 300	Sanyo Special Steel Co. Ltd.	518 172	0,07
23 400	Doutor Nichires Holdings Co. Ltd.	346 963	0,05	7 700	SEC Carbon Ltd.	651 196	0,09
142 100	Eagle Industry Co. Ltd.	1 590 454	0,23	86 600	Shikoku Electric Power Co., Inc.	598 152	0,08
114 400	Ferrotec Holdings Corp.	2 309 882	0,33	46 300	Shinagawa Refractories Co. Ltd.	533 579	0,08
47 200	Fukuda Denshi Co. Ltd.	2 122 358	0,30	68 600	Shinko Shoji Co. Ltd.	559 639	0,08
81 000	Godo Steel Ltd.	2 502 408	0,36	1 500	Shinsho Corp.	57 859	0,01
6 000	GSI Creos Corp.	83 241	0,01	68 400	Shofu, Inc.	1 236 036	0,18
42 400	G-Tekt Corp.	500 111	0,07	15 200	Showa Sangyo Co. Ltd.	313 956	0,04
4 000	Heiwa Real Estate Co. Ltd.	109 035	0,02	57 600	Sintokogio Ltd.	423 644	0,06
4 800	Heiwado Co. Ltd.	75 295	0,01	61 700	SRA Holdings	1 498 003	0,21
9 000	HS Holdings Co. Ltd.	60 290	0,01	24 700	Starts Corp., Inc.	465 368	0,07
54 300	Ichiyoshi Securities Co. Ltd.	268 546	0,04	108 700	Sumitomo Mitsui Construction Co. Ltd.	292 200	0,04
2 500	Icom, Inc.	55 059	0,01	57 300	Sun Frontier Fudousan Co. Ltd.	603 887	0,09
84 700	IMAGICA GROUP, Inc.	359 166	0,05	13 600	Taiho Kogyo Co. Ltd.	80 342	0,01
49 400	Inaba Seisakusho Co. Ltd.	495 510	0,07	+ 56 500	Takara & Co. Ltd.	938 412	0,13
23 200	Ifor, Inc.	182 288	0,03	32 400	Takashimaya Co. Ltd.	436 352	0,06
331 400	Itoki Corp.	2 960 369	0,42	268 600	Tanseisha Co. Ltd.	1 612 706	0,23
33 700	IwaiCosmo Holdings, Inc.	400 800	0,06	2 900	Teikoku Electric Manufacturing Co. Ltd.	59 084	0,01
42 300	Japan Electronic Materials Corp.	448 940	0,06	18 800	Toa Corp.	453 549	0,06
42 400	Japan Medical Dynamic Marketing, Inc.	201 499	0,03	68 100	Tokai Corp.	881 314	0,12
32 900	J-Oil Mills, Inc.	438 067	0,06	341 300	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	1 275 720	0,18
29 800	JSP Corp.	358 540	0,05	48 300	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	585 615	0,08
4 600	K&O Energy Group, Inc.	68 265	0,01	62 800	Tokyo Tekko Co. Ltd.	1 682 568	0,24
23 700	Kandenko Co. Ltd.	212 926	0,03	58 700	Topy Industries Ltd.	1 096 690	0,16
3 400	Kato Sangyo Co. Ltd.	107 542	0,02	17 900	Torii Pharmaceutical Co. Ltd.	442 084	0,06
4 000	Kurimoto Ltd.	90 224	0,01	26 300	Tosho Co. Ltd.	145 260	0,02
118 700	Kyoei Steel Ltd.	1 669 531	0,24	4 500	Toyo Construction Co. Ltd.	40 397	0,01
104 300	Kyokuto Securities Co. Ltd.	728 136	0,10	101 900	Toyo Engineering Corp.	486 538	0,07
31 800	Mars Group Holdings Corp.	512 345	0,07	127 000	Yamaichi Electronics Co. Ltd.	1 622 995	0,23
36 200	Marudai Food Co. Ltd.	395 120	0,06	9 700	Yamanashi Chuo Bank Ltd.	117 794	0,02
124 600	Marusan Securities Co. Ltd.	714 598	0,10	43 600	Yellow Hat Ltd.	524 059	0,07
4 800	Maruzen Showa Unyu Co. Ltd.	121 394	0,02	2 400	Yuasa Trading Co. Ltd.	71 890	0,01
9 900	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	144 545	0,02			70 753 546	10,04
23 600	Meisei Industrial Co. Ltd.	178 488	0,03	Luxembourg			
71 100	Mimasu Semiconductor Industry Co. Ltd.	1 330 816	0,19	87 116	d'Amico International Shipping SA	523 642	0,07
272 300	Mirarth Holdings, Inc.	857 028	0,12	Monaco			
30 200	Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	354 172	0,05	69 362	Scorpio Tankers, Inc.	3 698 382	0,52
57 100	Mito Securities Co. Ltd.	168 161	0,02	Pays-Bas			
65 200	Mitsubishi Logisnext Co. Ltd.	583 067	0,08	39 154	BE Semiconductor Industries NV	5 518 534	0,78
118 500	Mitsubishi Pencil Co. Ltd.	1 512 588	0,21	60 609	Fugro NV	1 128 641	0,16
2 700	Mitsubishi Research Institute, Inc.	87 668	0,01	118 573	Koninklijke Heijmans NV ADR	1 616 892	0,23
34 000	Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd.	1 117 534	0,16	1 397	Koninklijke Vopak NV	48 173	0,01
7 200	Mitsui DM Sugar Holdings Co. Ltd.	146 885	0,02	4 014	Merus NV	97 420	0,02
5 000	Miyazaki Bank Ltd.	89 512	0,01				
195 200	Nakayama Steel Works Ltd.	1 113 585	0,16				
7 400	Nanto Bank Ltd.	124 533	0,02				
7 100	Nihon Tokushu Toryo Co. Ltd.	60 811	0,01				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Pays-Bas – (suite)				Royaume-Uni – (suite)			
80 874	Signify NV ^(a)	2 346 798	0,33	404 274	Senior PLC	874 923	0,12
75 533	Van Lanschot Kempen NV	2 385 450	0,34	1 179	Spectris PLC	50 123	0,01
				127 221	Stolt-Nielsen Ltd.	3 726 970	0,53
				5 419	Telecom Plus PLC	106 056	0,01
		13 141 908	1,87	120 415	TP ICAP Group PLC	284 166	0,04
				277 307	Vesuvius PLC	1 514 013	0,21
						13 136 805	1,86
Norvège				États-Unis			
81 093	Aker Solutions ASA	309 210	0,04	5 379	A10 Networks, Inc.	66 646	0,01
67 263	Atea ASA	769 428	0,11	41 733	AAON, Inc.	2 581 812	0,37
48 286	Avance Gas Holding Ltd.	692 456	0,10	2 460	AAR Corp.	170 355	0,02
7 857	Bonheur ASA	134 450	0,02	5 852	Academy Sports & Outdoors, Inc.	285 109	0,04
175 969	BW Offshore Ltd.	369 527	0,05	9 128	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	202 459	0,03
393 600	Hoegh Autoliners ASA	3 212 097	0,46	8 330	ACI Worldwide, Inc.	223 619	0,03
70 254	MPC Container Ships ASA	90 165	0,01	2 322	Acuity Brands, Inc.	414 616	0,06
1 336 268	Nordic American Tankers Ltd.	5 284 940	0,75	2 169	Acushnet Holdings Corp.	121 638	0,02
688 777	Odfjell Drilling Ltd.	2 213 162	0,32	1 178	Addus HomeCare Corp.	103 381	0,01
3 816 173	PGS ASA	3 213 328	0,46	49 546	Adient PLC	1 610 740	0,23
106 704	Protector Forsikring ASA	1 905 322	0,27	55 296	ADMA Biologics, Inc.	209 019	0,03
26 104	SpareBank 1 Nord Norge	231 845	0,03	13 004	Adtalem Global Education, Inc.	749 551	0,11
		18 425 930	2,62	5 380	Advanced Drainage Systems, Inc.	652 002	0,09
				10 661	AECOM	939 341	0,13
Porto Rico				16 625	Affirm Holdings, Inc.	561 260	0,08
15 486	First BanCorp	233 838	0,03	3 609	Alarm.com Holdings, Inc.	197 484	0,03
3 514	OFG Bancorp	118 211	0,02	15 637	Albertsons Cos., Inc. Catégorie A	333 537	0,05
		352 049	0,05	50 457	Alight, Inc. Catégorie A	387 005	0,05
				6 701	Allison Transmission Holdings, Inc.	358 705	0,05
Espagne				30 861	Ally Financial, Inc.	907 931	0,13
147 267	Bankinter SA	1 040 393	0,15	836	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	233 252	0,03
165 875	Global Dominion Access SA ^(a)	604 383	0,08	4 858	Alteryx, Inc. Catégorie A	192 474	0,03
		1 644 776	0,23	1 359	A-Mark Precious Metals, Inc.	38 813	0,01
				30 770	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	219 390	0,03
Suède				5 052	American Financial Group, Inc.	561 378	0,08
179 457	Ambea AB ^(a)	758 566	0,11	2 796	American States Water Co.	221 275	0,03
52 611	Autoliv, Inc.	5 462 074	0,77	1 269	American Woodmark Corp.	91 482	0,01
100 353	Betsson AB Catégorie B	1 042 800	0,15	4 714	Ameris Bancorp	201 288	0,03
138 011	BioGaia AB Catégorie B	1 392 052	0,20	8 014	Amkor Technology, Inc.	229 681	0,03
82 258	Clas Ohlson AB Catégorie B	1 000 495	0,14	2 933	AMN Healthcare Services, Inc.	195 954	0,03
101 686	Cloetta AB Catégorie B	176 270	0,02	2 909	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	165 377	0,02
44 500	Fagerhult Group AB	270 836	0,04	26 194	Antero Midstream Corp.	347 332	0,05
6 824	Lindab International AB	123 427	0,02	234 686	Antero Resources Corp.	5 716 951	0,81
76 609	NCAB Group AB	491 432	0,07	23 239	APA Corp.	858 449	0,12
106 907	Nordic Paper Holding AB	419 517	0,06	6 162	Appfolio, Inc. Catégorie A	1 163 386	0,16
6 411	Trox Group AB	123 956	0,02	14 368	Arcosa, Inc.	1 063 376	0,15
		11 261 425	1,60	1 888	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	46 804	0,01
Suisse				4 163	Arcus Biosciences, Inc.	62 195	0,01
814 124	Aryzta AG	1 491 639	0,21	2 979	Artivion, Inc.	52 192	0,01
539	Burckhardt Compression Holding AG	301 685	0,04	1 573	AssetMark Financial Holdings, Inc.	40 505	0,01
6 729	Huber + Suhner AG	498 074	0,07	1 773	Astec Industries, Inc.	55 318	0,01
36 490	Implenia AG	1 196 257	0,17	9 725	ATI, Inc.	421 676	0,06
108 181	Julius Baer Group Ltd.	5 487 827	0,78	46 815	Atkore, Inc.	6 015 259	0,85
37 783	Meier Tobler Group AG	1 545 070	0,22	3 435	AtriCure, Inc.	115 588	0,02
5 482	Temenos AG	464 259	0,07	1 931	AutoNation, Inc.	259 797	0,04
9 092	Zehnder Group AG	507 332	0,07	5 891	Avista Corp.	199 469	0,03
		11 492 143	1,63	74 844	Avnet, Inc.	3 517 668	0,50
Thaïlande				16 613	Axalta Coating Systems Ltd.	519 322	0,07
2 838	Fabrinet	455 527	0,06	8 727	Axcelis Technologies, Inc.	1 087 471	0,15
Royaume-Uni				4 056	Axos Financial, Inc.	158 508	0,02
415 209	Balfour Beatty PLC	1 704 906	0,24	5 565	B&G Foods, Inc.	51 755	0,01
12 034	Bellway PLC	353 733	0,05	6 668	Badger Meter, Inc.	979 796	0,14
35 642	Bodycote PLC	261 019	0,04	1 150	BancFirst Corp.	99 119	0,01
239 848	Card Factory PLC	304 177	0,04	36 266	Bancorp, Inc.	1 429 243	0,20
210 499	Chemring Group PLC	836 491	0,12	7 863	Bank OZK	333 627	0,05
35 095	Clarkson PLC	1 311 656	0,19	3 253	Belden, Inc.	216 259	0,03
136 997	Forterra PLC ^(a)	269 502	0,04	2 293	Benchmark Electronics, Inc.	57 371	0,01
58 211	Ibstock PLC ^(a)	98 365	0,01	5 000	Biohaven Ltd.	167 450	0,02
8 316	IG Group Holdings PLC	72 084	0,01	1 622	Bio-Rad Laboratories, Inc. Catégorie A	493 250	0,07
44 220	Man Group PLC	118 313	0,02	26 775	Black Hills Corp.	1 367 667	0,19
23 414	nVent Electric PLC	1 250 308	0,18	1 020	Blackbaud, Inc.	76 888	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
24 995	BOK Financial Corp.	1 810 888	0,26	34 457	Encore Wire Corp.	6 399 699	0,91
21 510	Boyd Gaming Corp.	1 273 392	0,18	3 869	Ennis, Inc.	82 216	0,01
3 350	Brady Corp. Catégorie A	185 724	0,03	12 861	Envista Holdings Corp.	289 501	0,04
3 573	Braze, Inc. Catégorie A	195 765	0,03	2 101	ePlus, Inc.	131 922	0,02
13 044	Brookdale Senior Living, Inc.	68 872	0,01	142 717	Equitable Holdings, Inc.	4 327 179	0,61
3 115	BRP Group, Inc. Catégorie A	54 886	0,01	33 323	Equitrans Midstream Corp.	313 403	0,04
81 620	Bruker Corp.	5 282 446	0,75	7 625	Essent Group Ltd.	366 763	0,05
9 602	Builders FirstSource, Inc.	1 280 811	0,18	18 976	Essential Utilities, Inc.	671 181	0,10
445 994	Bumble, Inc. Catégorie A	6 379 944	0,91	3 530	Euronet Worldwide, Inc.	307 251	0,04
38 500	Burlington Stores, Inc.	6 559 630	0,93	6 349	Eventbrite, Inc. Catégorie A	44 126	0,01
59 928	C4 Therapeutics, Inc.	91 690	0,01	3 096	Everbridge, Inc.	63 499	0,01
3 421	Cable One, Inc.	1 860 956	0,26	2 681	Evercore, Inc. Catégorie A	396 305	0,06
1 778	CACI International, Inc. Catégorie A	564 177	0,08	17 799	Evergy, Inc.	898 494	0,13
23 413	Caesars Entertainment, Inc.	1 050 307	0,15	6 758	Everi Holdings, Inc.	71 702	0,01
12 179	CarMax, Inc.	773 245	0,11	13 999	Exact Sciences Corp.	906 715	0,13
79 039	Carpenter Technology Corp.	5 529 568	0,78	24 419	Exelixis, Inc.	530 381	0,08
56 233	Cars.com, Inc.	1 057 743	0,15	230 020	ExlService Holdings, Inc.	6 481 964	0,92
7 369	Carvana Co.	231 755	0,03	3 911	Exponent, Inc.	297 568	0,04
19 428	CBIZ, Inc.	1 117 887	0,16	9 142	Fastly, Inc. Catégorie A	160 351	0,02
3 828	Central Garden & Pet Co. Catégorie A	135 282	0,02	4 653	Federal Signal Corp.	318 684	0,05
26 288	CH Robinson Worldwide, Inc.	2 119 601	0,30	181 234	Federated Hermes, Inc.	5 736 056	0,81
2 109	Chart Industries, Inc.	270 332	0,04	914	First Citizens BancShares, Inc. Catégorie A	1 326 214	0,19
1 184	Chemed Corp.	670 440	0,09	6 595	First Commonwealth Financial Corp.	89 164	0,01
10 897	Chuy's Holdings, Inc.	383 465	0,05	7 855	First Financial Bankshares, Inc.	208 864	0,03
8 388	Cinemark Holdings, Inc.	122 045	0,02	9 914	First Hawaiian, Inc.	196 595	0,03
986	City Holding Co.	95 257	0,01	4 313	Five Below, Inc.	832 280	0,12
11 750	Cleantech, Inc.	75 494	0,01	5 513	Five9, Inc.	429 132	0,06
303 785	Clear Secure, Inc. Catégorie A	6 470 621	0,92	8 165	Floor & Decor Holdings, Inc. Catégorie A	748 486	0,11
6 880	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Catégorie A	146 338	0,02	10 301	Flowserve Corp.	392 880	0,06
10 714	CNA Financial Corp.	445 381	0,06	7 040	Fluor Corp.	267 309	0,04
368	Coca-Cola Consolidated, Inc.	266 719	0,04	27 878	FNB Corp.	336 766	0,05
2 742	Cohu, Inc.	88 484	0,01	5 686	FormFactor, Inc.	213 737	0,03
2 253	Collegium Pharmaceutical, Inc.	57 947	0,01	3 779	Franklin Electric Co., Inc.	333 157	0,05
2 972	Comfort Systems USA, Inc.	568 514	0,08	21 709	Franklin Resources, Inc.	540 120	0,08
47 445	Commerce Bancshares, Inc.	2 438 673	0,35	3 704	Freshpet, Inc.	258 724	0,04
1 005	Community Trust Bancorp, Inc.	40 602	0,01	6 120	Frontdoor, Inc.	210 100	0,03
3 430	CommVault Systems, Inc.	250 664	0,04	7 797	FTAI Aviation Ltd.	319 755	0,05
23 298	Confluent, Inc. Catégorie A	502 771	0,07	2 660	FTI Consulting, Inc.	581 981	0,08
652	CorVel Corp.	135 401	0,02	54 118	fuboTV, Inc.	172 636	0,02
150 643	Coursera, Inc.	2 997 042	0,43	9 925	GameStop Corp. Catégorie A	156 617	0,02
1 190	CSW Industrials, Inc.	210 106	0,03	32 323	Gates Industrial Corp. PLC	399 189	0,06
25 692	Cullen / Frost Bankers, Inc.	2 520 642	0,36	12 768	Genpact Ltd.	432 069	0,06
2 970	Curtiss-Wright Corp.	627 888	0,09	17 685	Gentex Corp.	538 685	0,08
10 173	CVB Financial Corp.	184 538	0,03	6 753	Globe Life, Inc.	816 910	0,12
45 273	Deciphera Pharmaceuticals, Inc.	570 893	0,08	145 212	Goodyear Tire & Rubber Co.	2 028 612	0,29
2 042	Deckers Outdoor Corp.	1 344 555	0,19	52 713	Goosehead Insurance, Inc. Catégorie A	3 857 010	0,55
3 345	Deluxe Corp.	60 812	0,01	1 642	Gorman-Rupp Co.	52 183	0,01
15 781	DocuSign, Inc.	690 103	0,10	283	Graham Holdings Co. Catégorie B	169 930	0,02
3 851	Domino's Pizza, Inc.	1 494 188	0,21	23 936	Grand Canyon Education, Inc.	3 273 966	0,46
3 314	Donaldson Co., Inc.	200 663	0,03	3 434	Granite Construction, Inc.	156 934	0,02
2 126	Dorman Products, Inc.	153 689	0,02	19 663	Graphic Packaging Holding Co.	446 743	0,06
1 693	Douglas Dynamics, Inc.	46 134	0,01	5 519	Green Brick Partners, Inc.	260 110	0,04
27 411	Doximity, Inc. Catégorie A	646 900	0,09	118 047	Grocery Outlet Holding Corp.	3 249 834	0,46
1 769	Dream Finders Homes, Inc. Catégorie A	43 040	0,01	1 989	H&E Equipment Services, Inc.	87 615	0,01
1 759	Dril-Quip, Inc.	40 070	0,01	11 875	H&R Block, Inc.	546 606	0,08
4 867	Driven Brands Holdings, Inc.	64 536	0,01	2 452	Haemonetics Corp.	198 122	0,03
234 924	Dropbox, Inc. Catégorie A	6 620 158	0,94	55 544	Halozyme Therapeutics, Inc.	2 152 330	0,31
67 015	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	706 003	0,10	2 377	Hanmi Financial Corp.	39 387	0,01
35 176	Duolingo, Inc.	7 641 986	1,08	1 452	Hawkins, Inc.	88 833	0,01
2 264	Dycem Industries, Inc.	228 551	0,03	16 699	Haynes International, Inc.	829 272	0,12
18 257	Dynatrace, Inc.	979 488	0,14	44 694	Healthcare Services Group, Inc.	430 403	0,06
2 694	Eagle Materials, Inc.	483 950	0,07	28 822	HealthEquity, Inc.	1 922 427	0,27
8 296	Eastman Chemical Co.	691 638	0,10	3 598	Heartland Express, Inc.	47 853	0,01
88 753	Eastman Kodak Co.	333 711	0,05	2 681	Heartland Financial USA, Inc.	83 835	0,01
75 894	Elanco Animal Health, Inc.	905 415	0,13	10 668	Helix Energy Solutions Group, Inc.	101 239	0,01
20 086	Embecka Corp.	364 963	0,05	88 364	Herbalife Ltd.	1 138 128	0,16
3 706	EMCOR Group, Inc.	786 969	0,11	2 907	Heritage Financial Corp.	51 657	0,01
38 569	Employers Holdings, Inc.	1 460 222	0,21	2 052	Hexcel Corp.	139 618	0,02
2 120	Enact Holdings, Inc.	58 660	0,01	94 837	Hims & Hers Health, Inc.	840 256	0,12
7 836	Encompass Health Corp.	504 638	0,07	2 091	Houlihan Lokey, Inc.	222 200	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
4 165	Hubbell, Inc.	1 235 964	0,18	6 470	MRC Global, Inc.	67 806	0,01
3 045	Huntington Ingalls Industries, Inc.	713 474	0,10	5 160	Nabors Industries Ltd.	471 624	0,07
1 813	I3 Verticals, Inc. Catégorie A	36 405	0,00	1 984	Natera, Inc.	113 941	0,02
5 289	IAC, Inc.	252 603	0,04	2 826	National Bank Holdings Corp. Catégorie A	92 495	0,01
1 493	Ichor Holdings Ltd.	39 370	0,01	8 889	National Fuel Gas Co.	451 383	0,06
714	IES Holdings, Inc.	49 973	0,01	2 890	National HealthCare Corp.	219 178	0,03
59 284	Innospec, Inc.	6 239 048	0,89	6 797	Navient Corp.	116 501	0,02
19 096	Instructure Holdings, Inc.	506 044	0,07	1 387	NetNet, Inc. Catégorie A	115 246	0,02
5 074	Integra LifeSciences Holdings Corp.	197 226	0,03	20 834	NetScout Systems, Inc.	419 388	0,06
735	Inter Parfums, Inc.	90 295	0,01	7 458	Neurocrine Biosciences, Inc.	864 382	0,12
24 843	International Bancshares Corp.	1 123 152	0,16	12 579	New York Times Co. Catégorie A	588 949	0,08
2 893	International Seaways, Inc.	128 015	0,02	2 979	NewMarket Corp.	1 518 337	0,22
6 759	Intra-Cellular Therapies, Inc.	406 013	0,06	38 714	News Corp. Catégorie A	860 225	0,12
35 073	Invesco Ltd.	506 279	0,07	18 023	Northeast Community Bancorp, Inc.	300 083	0,04
15 215	Iovance Biotherapeutics, Inc.	91 594	0,01	9 978	Northwest Bancshares, Inc.	111 454	0,02
9 163	Iridium Communications, Inc.	350 805	0,05	2 728	Northwest Natural Holding Co.	98 754	0,01
10 640	Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	104 910	0,01	22 179	NOV, Inc.	429 829	0,06
3 532	Itron, Inc.	233 253	0,03	37 943	NOW, Inc.	379 051	0,05
2 719	J & J Snack Foods Corp.	444 285	0,06	2 821	Nutanix, Inc. Catégorie A	122 883	0,02
5 605	Jack Henry & Associates, Inc.	875 613	0,12	12 122	O-I Glass, Inc.	179 163	0,03
916	John Bean Technologies Corp.	96 006	0,01	4 982	Oil States International, Inc.	35 571	0,00
50 294	Joint Corp.	452 646	0,06	32 223	Okta, Inc.	2 249 165	0,32
3 606	Jones Lang LaSalle, Inc.	560 300	0,08	54 312	Olaplex Holdings, Inc.	115 685	0,02
2 201	Kaman Corp.	44 328	0,01	53 582	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	4 060 980	0,58
9 143	Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	103 956	0,01	743	Olympic Steel, Inc.	41 415	0,01
75 295	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Catégorie A	1 211 497	0,17	21 945	Omnicom Group, Inc.	1 759 550	0,25
11 940	Kinsale Capital Group, Inc.	4 122 285	0,58	4 194	ONE Gas, Inc.	234 235	0,03
2 067	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	110 915	0,02	80 038	OneMain Holdings, Inc.	3 403 216	0,48
34 358	Kosmos Energy Ltd.	238 101	0,03	1 029	Onto Innovation, Inc.	145 418	0,02
10 053	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	190 102	0,03	5 860	Open Lending Corp.	37 211	0,01
2 803	Landstar System, Inc.	477 183	0,07	71 993	Organon & Co.	826 120	0,12
10 704	Lattice Semiconductor Corp.	628 646	0,09	4 939	Oshkosh Corp.	478 243	0,07
10 099	Laureate Education, Inc.	132 953	0,02	1 200	OSI Systems, Inc.	148 668	0,02
48 304	Lear Corp.	6 528 286	0,93	4 068	Oxford Industries, Inc.	370 391	0,05
12 753	Lennox International, Inc.	5 154 890	0,73	6 983	Packaging Corp. of America	1 172 097	0,17
23 036	Levi Strauss & Co. Catégorie A	353 257	0,05	1 372	Palomar Holdings, Inc.	80 399	0,01
1 597	LGI Homes, Inc.	189 021	0,03	133 506	Paramount Global Catégorie B	1 921 151	0,27
11 104	Liberty Broadband Corp. Catégorie C	915 081	0,13	66 460	Parsons Corp.	4 143 116	0,59
5 892	Liberty Latin America Ltd. Catégorie C	40 920	0,01	2 037	Pathward Financial, Inc.	101 463	0,01
847	Lindsay Corp.	100 581	0,01	1 594	Patrick Industries, Inc.	130 150	0,02
1 901	Littelfuse, Inc.	443 028	0,06	964	PBF Energy, Inc. Catégorie A	43 746	0,01
4 846	LiveRamp Holdings, Inc.	160 112	0,02	2 419	PDF Solutions, Inc.	73 489	0,01
113 598	LKQ Corp.	5 036 935	0,71	6 333	Pediatrix Medical Group, Inc.	53 767	0,01
13 752	Loews Corp.	953 014	0,14	118 487	Pennant Group, Inc.	1 652 894	0,23
102 272	Lyft, Inc. Catégorie A	1 190 446	0,17	2 261	PennyMac Financial Services, Inc.	177 375	0,03
71 340	M/I Homes, Inc.	7 455 030	1,06	2 978	Penumbra, Inc.	664 064	0,09
4 710	Manhattan Associates, Inc.	1 054 004	0,15	5 260	Perdoceo Education Corp.	91 892	0,01
382 436	MannKind Corp.	1 367 209	0,19	2 609	Perficient, Inc.	159 253	0,02
3 876	ManpowerGroup, Inc.	288 064	0,04	2 002	PetIQ, Inc.	34 034	0,00
33 559	Marqeta, Inc. Catégorie A	213 267	0,03	4 484	PGT Innovations, Inc.	142 188	0,02
2 628	Marriott Vacations Worldwide Corp.	191 870	0,03	4 875	Photronics, Inc.	102 911	0,01
4 418	Marten Transport Ltd.	82 307	0,01	5 621	Pinnacle Financial Partners, Inc.	414 043	0,06
4 653	MasTec, Inc.	271 130	0,04	45 681	Pinterest, Inc. Catégorie A	1 558 179	0,22
10 024	Masterbrand, Inc.	133 419	0,02	1 136	Piper Sandler Cos.	174 433	0,02
1 852	McGrath RentCorp	184 996	0,03	1 853	PJT Partners, Inc. Catégorie A	161 841	0,02
15 401	MDU Resources Group, Inc.	292 927	0,04	784	Plexus Corp.	79 686	0,01
19 454	Medpace Holdings, Inc.	5 274 758	0,75	3 701	Portillo's, Inc. Catégorie A	58 235	0,01
1 136	Merchants Bancorp	38 522	0,01	21 941	Powell Industries, Inc.	1 772 394	0,25
1 986	Mercury General Corp.	73 482	0,01	5 839	Praxis Precision Medicines, Inc.	101 891	0,01
4 494	Merit Medical Systems, Inc.	315 254	0,04	24 961	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	1 416 537	0,20
6 833	Mesa Laboratories, Inc.	598 571	0,08	1 984	PriceSmart, Inc.	134 039	0,02
852	MicroStrategy, Inc. Catégorie A	423 802	0,06	74 600	Primo Water Corp.	1 060 734	0,15
1 834	Minerals Technologies, Inc.	113 213	0,02	5 447	Primoris Services Corp.	160 578	0,02
59 967	Mister Car Wash, Inc.	443 156	0,06	4 641	Progyny, Inc.	159 326	0,02
4 059	Modine Manufacturing Co.	203 681	0,03	41 642	Prosperity Bancshares, Inc.	2 509 763	0,36
4 657	Moelis & Co. Catégorie A	221 021	0,03	1 982	Proto Labs, Inc.	72 561	0,01
16 676	Molson Coors Beverage Co. Catégorie B	1 013 567	0,14	4 618	Provident Financial Services, Inc.	71 117	0,01
25 362	Mosaic Co.	919 626	0,13	19 192	PulteGroup, Inc.	1 676 037	0,24
				4 420	Q2 Holdings, Inc.	160 402	0,02
				842	Quaker Chemical Corp.	149 817	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
13 740	Qualys, Inc.	2 515 382	0,36	31 285	Unisys Corp.	155 486	0,02
2 054	Quanex Building Products Corp.	62 606	0,01	8 693	United Bankshares, Inc.	290 955	0,04
3 091	Ralph Lauren Corp.	401 521	0,06	16 448	United States Steel Corp.	586 536	0,08
8 474	Rambus, Inc.	586 316	0,08	3 629	United Therapeutics Corp.	859 892	0,12
5 116	Range Resources Corp.	167 396	0,02	28 689	Universal Health Services, Inc.		
2 496	REGENXBIO, Inc.	47 873	0,01		Catégorie B	3 895 679	0,55
4 429	Reliance Steel & Aluminum Co.	1 203 492	0,17	2 125	Universal Insurance Holdings, Inc.	35 955	0,00
11 366	Resideo Technologies, Inc.	185 493	0,03	9 544	Upwork, Inc.	135 334	0,02
4 196	Reynolds Consumer Products, Inc.	109 600	0,02	4 390	Urban Outfitters, Inc.	156 196	0,02
2 920	RLI Corp.	388 448	0,05	4 827	Utah Medical Products, Inc.	399 676	0,06
4 711	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	113 959	0,02	93 510	Varex Imaging Corp.	1 769 209	0,25
9 615	Roku, Inc.	1 018 036	0,14	64 169	Varonis Systems, Inc.	2 674 564	0,38
5 103	Royal Gold, Inc.	619 606	0,09	4 087	Veeco Instruments, Inc.	117 215	0,02
21 001	RPM International, Inc.	2 137 692	0,30	6 001	Veradigm, Inc.	68 951	0,01
5 625	Rush Enterprises, Inc. Catégorie A	222 244	0,03	45 829	Vericel Corp.	1 633 346	0,23
4 328	Sanmina Corp.	216 530	0,03	5 013	Verint Systems, Inc.	126 277	0,02
17 657	Sarepta Therapeutics, Inc.	1 429 511	0,20	69 498	Viavi Solutions, Inc.	557 374	0,08
178	Seaboard Corp.	621 932	0,09	6 520	Viking Therapeutics, Inc.	80 522	0,01
7 997	Select Medical Holdings Corp.	179 933	0,03	853 450	Vimeo, Inc.	3 080 955	0,44
11 690	Service Corp. International	718 117	0,10	3 708	Voya Financial, Inc.	265 122	0,04
2 883	Shake Shack, Inc. Catégorie A	173 845	0,02	27 685	Wabash National Corp.	596 889	0,08
3 427	SiteOne Landscape Supply, Inc.	482 145	0,07	4 001	Warrior Met Coal, Inc.	221 375	0,03
11 379	Skechers USA, Inc. Catégorie A	668 061	0,09	2 336	Weis Markets, Inc.	141 164	0,02
10 419	Smartsheet, Inc. Catégorie A	441 245	0,06	12 596	Wendy's Co.	233 782	0,03
3 883	Snap-on, Inc.	1 064 874	0,15	3 586	Werner Enterprises, Inc.	142 328	0,02
427 603	SoFi Technologies, Inc.	3 102 260	0,44	4 640	WesBanco, Inc.	125 002	0,02
63 802	SolarWinds Corp.	733 723	0,10	13 047	Western Digital Corp.	617 254	0,09
73 556	Sotera Health Co.	1 001 833	0,14	6 891	Wingstop, Inc.	1 644 813	0,23
4 528	Southside Bancshares, Inc.	124 248	0,02	4 773	Wintrust Financial Corp.	410 215	0,06
86 470	Southwestern Energy Co.	576 323	0,08	4 512	Woodward, Inc.	591 162	0,08
2 770	Spectrum Brands Holdings, Inc.	189 828	0,03	71 303	Wynn Resorts Ltd.	6 003 000	0,85
2 783	SPS Commerce, Inc.	474 780	0,07	18 746	Xerox Holdings Corp.	261 694	0,04
2 763	St Joe Co.	143 123	0,02	957	XPEL, Inc.	43 544	0,01
863	Standex International Corp.	115 651	0,02	3 436	Yelp, Inc.	149 844	0,02
12 090	Steel Dynamics, Inc.	1 417 311	0,20	7 883	Yext, Inc.	52 028	0,01
15 864	Sterling Infrastructure, Inc.	991 183	0,14	17 195	Y-mAbs Therapeutics, Inc.	115 894	0,02
67 145	Stifel Financial Corp.	4 106 588	0,58	1 073	York Water Co.	40 645	0,01
1 987	StoneX Group, Inc.	120 313	0,02	36 126	Zillow Group, Inc. Catégorie C	1 501 397	0,21
1 733	Strategic Education, Inc.	153 890	0,02				
188 987	Summit Materials, Inc. Catégorie A	6 574 858	0,93			378 191 177	53,68
6 091	SunCoke Energy, Inc.	56 220	0,01				
26 535	Super Micro Computer, Inc.	7 547 085	1,07				
4 843	Surgery Partners, Inc.	157 591	0,02				
63 020	Sutro Biopharma, Inc.	177 716	0,03				
3 103	Synaptics, Inc.	314 551	0,04				
3 689	Teleflex, Inc.	819 364	0,12				
9 129	Tenable Holdings, Inc.	379 219	0,05	2 016	Cofinimmo SA	142 732	0,02
7 971	Tenet Healthcare Corp.	540 832	0,08	1 920	Retail Estates NV	133 002	0,02
7 753	Teradata Corp.	364 934	0,05			275 734	0,04
5 159	Terex Corp.	257 692	0,04				
3 540	Texas Capital Bancshares, Inc.	196 045	0,03				
5 205	Texas Roadhouse, Inc.	579 837	0,08				
15 507	Textron, Inc.	1 171 399	0,17				
10 907	TG Therapeutics, Inc.	140 373	0,02				
15 398	Thermon Group Holdings, Inc.	465 020	0,07				
10 806	Thor Industries, Inc.	1 071 199	0,15				
2 326	Thryv Holdings, Inc.	41 287	0,01				
28 078	Toast, Inc. Catégorie A	427 066	0,06				
1 340	Tootsie Roll Industries, Inc.	43 925	0,01				
2 372	TopBuild Corp.	698 293	0,10				
5 787	Travel & Leisure Co.	207 406	0,03				
2 614	TriNet Group, Inc.	297 761	0,04				
21 582	Trinity Industries, Inc.	531 565	0,08				
6 006	Triumph Group, Inc.	65 706	0,01				
1 925	TrustCo Bank Corp.	52 206	0,01				
6 120	TTM Technologies, Inc.	89 536	0,01				
504	UFP Technologies, Inc.	86 622	0,01				
3 348	Ultra Clean Holdings, Inc.	91 300	0,01				
36 589	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1 462 828	0,21				
3 479	UMB Financial Corp.	251 219	0,04				
1 178	UniFirst Corp.	200 943	0,03				
				TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
				(coût 599 754 269 USD)			621 368 518
							88,20
OPC immobilier – 8,40 %							
Belgique							
							275 734
							0,04
Canada							
	65 800	H&R				431 483	0,06
France							
	4 156	Gecina SA				461 539	0,06
	9 025	Klepierre SA				228 216	0,03
	27 152	Mercurys SA				264 360	0,04
							954 115
							0,13
Allemagne							
	27 053	Hamborner AG				190 648	0,03
Japon							
	1 190	Ooedo Onsen Investment Corp.				501 304	0,07
Pays-Bas							
	4 463	NSI NV				84 423	0,01
Espagne							
	605 885	Merlin Properties Socimi SA				6 110 577	0,87
Royaume-Uni							
	81 040	abrdn Property Income Trust Ltd.				48 809	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – (suite)			
États-Unis			
6 867	Agree Realty Corp.	401 994	0,06
3 776	American Assets Trust, Inc.	75 105	0,01
24 706	American Homes 4 Rent Catégorie A	885 710	0,13
5 524	Apartment Income Corp.	170 913	0,02
122 048	Arbor Realty Trust, Inc.	1 506 072	0,21
21 729	Brixmor Property Group, Inc.	464 783	0,07
8 270	Camden Property Trust	741 323	0,11
228 131	Chatham Lodging Trust	2 226 559	0,32
17 426	Chimera Investment Corp.	91 922	0,01
11 364	Cousins Properties, Inc.	233 303	0,03
245 618	DiamondRock Hospitality Co.	2 045 998	0,29
8 525	Equity Commonwealth	159 290	0,02
5 481	Federal Realty Investment Trust	518 174	0,07
77 786	First Industrial Realty Trust, Inc.	3 614 715	0,51
7 033	Four Corners Property Trust, Inc.	160 423	0,02
42 659	Healthpeak Properties, Inc.	734 161	0,10
414 512	Host Hotels & Resorts, Inc.	7 224 944	1,03
16 872	Kite Realty Group Trust	351 106	0,05
8 844	Ladder Capital Corp.	99 318	0,01
6 783	Lamar Advertising Co. Catégorie A	679 318	0,10
3 237	LTC Properties, Inc.	105 041	0,02
91 695	LXP Industrial Trust	800 497	0,11
5 202	NETSTREIT Corp.	78 758	0,01
118 791	NexPoint Residential Trust, Inc.	3 612 434	0,51
13 796	NNN, Inc.	552 116	0,08
505 405	Park Hotels & Resorts, Inc.	7 454 724	1,06
43 224	Pennant Group, Inc.	602 543	0,09
559 171	RLJ Lodging Trust	5 943 988	0,84
41 538	Ryman Hospitality Properties, Inc.	4 106 031	0,58
222 716	Service Properties Trust	1 581 284	0,23
176 267	Two Harbors Investment Corp.	2 446 586	0,35
23 311	UDR, Inc.	774 391	0,11
9 138	Urban Edge Properties	152 056	0,02
		50 595 580	7,18

TOTAL OPC IMMOBILIER
(coût 61 226 849 USD) **59 192 673** **8,40**

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE
(coût 660 981 118 USD) **680 561 191** **96,60**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS
(coût 660 981 118 USD) **680 561 191** **96,60**

Contrats à terme (futurs) – 0,03 %

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD				
4	Contrats à terme sur Indice SPI 200 21/12/2023	467 530	3 888	0,00
CAD				
3	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 14/12/2023	536 567	5 166	0,00
EUR				
51	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 15/12/2023	2 443 530	35 705	0,00
GBP				
8	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 15/12/2023	757 035	2 671	0,00
JPY				
8	Contrats à terme sur Indice TOPIX 07/12/2023	1 281 294	5 460	0,00

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
KRW				
5	Contrats à terme sur Indice KOSPI 200 14/12/2023	328 595	4 457	0,00
USD				
122	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 15/12/2023	11 074 550	197 441	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			254 788	0,03

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
HKD				
2	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 28/12/2023	218 270	(4 500)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			(4 500)	(0,00)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS **680 811 479** **96,63**
(coût 660 981 118 USD)

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **23 709 382** **3,37**

CAPITAUX PROPRES **704 520 861** **100,00**

TOTAL DES INVESTISSEMENTS
Valeur de marché USD % des Capitaux propres

Total des investissements, hors instruments dérivés
(coût 660 981 118 USD) 680 561 191 96,60
Plus-value latente sur contrats à terme 254 788 0,03
Moins-value latente sur contrats à terme (4 500) (0,00)
Autres actifs et passifs 23 709 382 3,37

Capitaux propres **704 520 861** **100,00**

Le courtier en contrats à terme était Bank of America NA.

+ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023
% des Capitaux propres

Actions ordinaires

Logiciels	6,99
Transport	5,35
Services financiers diversifiés	4,80
Banques	4,57
Informatique	4,34
Assurance	3,49
Distribution	3,38
Pièces et équipements automobiles	3,18
Construction & Ingénierie	3,14
Électronique	3,02
Autres	45,94

TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES **88,20**

OPC immobilier **8,40**

Plus-value latente sur contrats à terme **0,03**

Moins-value latente sur contrats à terme **(0,00)**

Autres actifs et passifs **3,37**

TOTAL **100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 94,41 %			
Canada			
8 422	Lululemon Athletica, Inc.	3 703 490	0,23
Irlande			
41 235	Aptiv PLC	3 430 340	0,22
Royaume-Uni			
65 185	Ferguson PLC	11 076 235	0,70
49 605	nVent Electric PLC	2 648 907	0,16
		13 725 142	0,86
États-Unis			
153 560	AbbVie, Inc.	21 334 091	1,34
40 939	Adobe, Inc.	25 177 076	1,58
198 026	Alphabet, Inc. Catégorie A	26 549 346	1,67
343 472	Alphabet, Inc. Catégorie C	46 555 912	2,93
466 279	Amazon.com, Inc.	68 081 397	4,28
6 669	Ameriprise Financial, Inc.	2 347 488	0,15
88 541	AMETEK, Inc.	13 608 752	0,86
201 806	Antero Resources Corp.	4 915 994	0,31
538 783	Apple, Inc.	101 926 968	6,41
112 814	Applied Materials, Inc.	16 795 748	1,06
39 165	Arista Networks, Inc.	8 623 741	0,54
273 447	Baker Hughes Co.	9 288 995	0,58
563 198	Bank of America Corp.	17 042 371	1,07
110 152	Berkshire Hathaway, Inc. Catégorie B	39 652 517	2,49
5 008	Broadcom, Inc.	4 650 379	0,29
72 187	Bruker Corp.	4 671 943	0,29
40 655	Burlington Stores, Inc.	6 926 799	0,44
133 651	Capital One Financial Corp.	14 908 769	0,94
22 517	Caterpillar, Inc.	5 654 919	0,36
189 887	Centene Corp.	13 556 033	0,85
37 395	CH Robinson Worldwide, Inc.	3 015 159	0,19
62 390	Cheniere Energy, Inc.	11 369 330	0,72
6 556	Chipotle Mexican Grill, Inc.	14 389 240	0,91
388 985	Cisco Systems, Inc.	18 735 463	1,18
53 105	CME Group, Inc.	11 543 434	0,73
84 244	Coca-Cola Co.	4 861 300	0,31
59 609	ConocoPhillips	6 905 703	0,43
31 622	Costco Wholesale Corp.	18 517 527	1,16
25 560	Cullen / Frost Bankers, Inc.	2 507 692	0,16
1 903	Deckers Outdoor Corp.	1 253 030	0,08
136 590	Dell Technologies, Inc. Catégorie C	10 270 202	0,65
8 072	Domino's Pizza, Inc.	3 131 936	0,20
112 512	DR Horton, Inc.	14 195 639	0,89
193 243	Dropbox, Inc. Catégorie A	5 445 588	0,34
63 937	Electronic Arts, Inc.	8 795 174	0,55
35 908	Elevance Health, Inc.	16 952 167	1,07
5 890	Eli Lilly & Co.	3 464 027	0,22
20 926	Entergy Corp.	2 109 550	0,13
21 630	Equifax, Inc.	4 684 193	0,29
215 813	Equitable Holdings, Inc.	6 543 450	0,41
64 050	Exelon Corp.	2 449 912	0,15
19 852	Exxon Mobil Corp.	2 060 836	0,13
17 168	FedEx Corp.	4 352 946	0,27
34 038	Fiserv, Inc.	4 436 173	0,28
8 637	Fortinet, Inc.	466 053	0,03
203 924	General Mills, Inc.	12 775 839	0,80
803 047	Hewlett Packard Enterprise Co.	13 563 464	0,85
51 891	Hologic, Inc.	3 670 769	0,23
49 252	Honeywell International, Inc.	9 618 423	0,61
15 906	HP, Inc.	465 012	0,03
26 824	Illinois Tool Works, Inc.	6 456 805	0,41
87 856	Incyte Corp.	4 735 438	0,30
90 241	Interactive Brokers Group, Inc. Catégorie A	7 018 043	0,44
112 600	International Business Machines Corp.	17 741 256	1,12
34 851	Intuit, Inc.	19 968 577	1,26
19 484	Johnson & Johnson	2 977 545	0,19
18 828	JPMorgan Chase & Co.	2 921 541	0,18

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
110 644	Kimberly-Clark Corp.	13 433 288	0,85
301 959	Kinder Morgan, Inc.	5 293 341	0,33
17 999	Kinsale Capital Group, Inc.	6 214 155	0,39
136 400	Kroger Co.	5 936 128	0,37
260 887	Las Vegas Sands Corp.	11 959 060	0,75
57 797	Lear Corp.	7 811 265	0,49
22 102	Lennox International, Inc.	8 933 849	0,56
51 377	Linde PLC	21 351 767	1,34
184 630	LKQ Corp.	8 186 494	0,51
11 356	Marathon Petroleum Corp.	1 716 232	0,11
15 704	Martin Marietta Materials, Inc.	7 211 591	0,45
13 347	Mastercard, Inc. Catégorie A	5 492 557	0,35
127 209	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	41 968 793	2,64
11 762	Mettler-Toledo International, Inc.	12 759 770	0,80
96 060	Microchip Technology, Inc.	7 998 916	0,50
72 577	Micron Technology, Inc.	5 513 675	0,35
341 398	Microsoft Corp.	129 253 283	8,13
78 497	Moderna, Inc.	6 135 326	0,39
6 909	Molina Healthcare, Inc.	2 470 866	0,16
171 382	Monster Beverage Corp.	9 316 326	0,59
43 317	Motorola Solutions, Inc.	13 809 026	0,87
51 381	Nasdaq, Inc.	2 859 353	0,18
38 077	Netflix, Inc.	18 193 571	1,14
71 420	NIKE, Inc. Catégorie B	7 822 633	0,49
177 944	Northern Trust Corp.	14 082 488	0,89
78 190	NVIDIA Corp.	37 293 893	2,35
13 414	OneMain Holdings, Inc.	1 570 363	0,04
144 425	Oracle Corp.	16 777 852	1,06
7 083	O'Reilly Automotive, Inc.	6 905 925	0,43
38 646	Otis Worldwide Corp.	3 270 611	0,21
64 725	PACCAR, Inc.	5 950 816	0,37
44 490	Palo Alto Networks, Inc.	13 008 431	0,82
52 390	Paramount Global Catégorie B	7 533 892	0,05
13 658	PPG Industries, Inc.	1 908 159	0,12
97 629	Progressive Corp.	16 003 346	1,01
21 879	Prosperity Bancshares, Inc.	1 318 647	0,08
6 748	Rockwell Automation, Inc.	1 840 180	0,12
28 173	Ross Stores, Inc.	3 666 716	0,23
338 872	Royalty Pharma PLC Catégorie A	9 024 161	0,57
19 272	RPM International, Inc.	1 961 697	0,12
7 923	Sarepta Therapeutics, Inc.	641 446	0,04
79 801	Schlumberger NV	4 235 039	0,27
43 279	Sherwin-Williams Co.	11 871 862	0,75
237 734	SoFi Technologies, Inc.	1 724 760	0,11
37 326	Stryker Corp.	10 926 813	0,69
189 162	Synchrony Financial	5 998 327	0,38
66 889	Tesla, Inc.	16 199 847	1,02
116 269	Texas Instruments, Inc.	17 701 374	1,11
2 486	Textron, Inc.	187 792	0,01
173 922	TJX Cos., Inc.	15 404 272	0,97
80 906	Travelers Cos., Inc.	14 502 400	0,91
108 831	United Parcel Service, Inc. Catégorie B	16 492 250	1,04
60 346	UnitedHealth Group, Inc.	32 770 292	2,06
7 438	Universal Health Services, Inc. Catégorie B	1 010 006	0,06
43 463	Valero Energy Corp.	5 470 688	0,34
19 112	Veeva Systems, Inc. Catégorie A	3 301 598	0,21
57 472	VeriSign, Inc.	12 143 834	0,76
32 881	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	11 648 094	0,73
114 280	Visa, Inc. Catégorie A	29 136 829	1,83
37 011	Vulcan Materials Co.	7 816 723	0,49
39 111	W R Berkley Corp.	2 800 739	0,18
123 500	Wynn Resorts Ltd.	10 397 465	0,65
86 488	Zoetis, Inc.	15 021 236	0,94
		1 480 019 802	93,10
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
(coût 1 276 758 538 USD)		1 500 878 774	94,41

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
OPC immobilier – 2,94 %						
États-Unis						
38 139	AvalonBay Communities, Inc.	6 532 067	0,41			
726 204	Host Hotels & Resorts, Inc.	12 657 736	0,80			
84 757	Invitation Homes, Inc.	2 787 658	0,17			
13 360	NNN, Inc.	534 667	0,03			
880 830	Park Hotels & Resorts, Inc.	12 992 242	0,82			
46 214	SBA Communications Corp.	11 297 474	0,71			
		46 801 844	2,94			
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 43 587 131 USD)		46 801 844	2,94			
Fonds communs de placement – 1,09 %						
Irlande						
17 235 177	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	17 235 177	1,09			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 17 235 177 USD)		17 235 177	1,09			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 337 580 846 USD)		1 564 915 795	98,44			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 337 580 846 USD)		1 564 915 795	98,44			
Contrats à terme (futures) – 0,06 %						
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres		
USD						
79	Contrats à terme sur Longs Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	18 024 837	903 425	0,06		
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			903 425	0,06		
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,09 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	180 296 056	USD	194 092 923	20/12/2023	2 732 226	0,17
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					2 732 226	0,17
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	45 341 331	EUR	42 754 347	20/12/2023	(1 332 628)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(1 332 628)	(0,08)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 337 580 846 USD)		1 567 218 818	98,59			
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		22 483 619	1,41			
CAPITAUX PROPRES		1 589 702 437	100,00			

TOTAL DES INVESTISSEMENTS

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 337 580 846 USD)	1 564 915 795	98,44
Plus-value latente sur contrats à terme	903 425	0,06
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	2 732 226	0,17
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(1 332 628)	(0,08)
Autres actifs et passifs	22 483 619	1,41
Capitaux propres	1 589 702 437	100,00

Le courtier en contrats à terme était Bank of America NA.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023

	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	14,24
Logiciels	13,41
Informatique	9,09
Semi-conducteurs	5,66
Assurance	5,39
Services financiers diversifiés	5,15
Distribution	4,57
Services de soins de santé	4,20
Produits pharmaceutiques	2,69
Télécommunications	2,59
Autres	27,42
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	94,41
OPC immobilier	2,94
Fonds communs de placement	1,09
Plus-value latente sur contrats à terme	0,06
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,17
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,08)
Autres actifs et passifs	1,41
TOTAL	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 91,43 %			
Bermudes			
22 078	Borr Drilling Ltd.	141 079	0,13
62 282	DHT Holdings, Inc.	601 021	0,54
25 618	Golar LNG Ltd.	553 477	0,50
21 982	James River Group Holdings Ltd.	190 584	0,17
38 389	Teekay Corp.	264 884	0,24
		1 751 045	1,58
Brésil			
7 929	Pagueuro Digital Ltd. Catégorie A	79 607	0,07
66 345	StoneCo Ltd. Catégorie A	1 022 045	0,92
		1 101 652	0,99
Canada			
69 696	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	610 537	0,55
14 287	Teekay Tankers Ltd. Catégorie A	699 349	0,63
		1 309 886	1,18
Irlande			
23 816	Alkermes PLC	570 631	0,52
1 949	Ardmore Shipping Corp.	26 448	0,02
2 381	Mural Oncology PLC	8 762	0,01
		605 841	0,55
Israël			
7 334	Inmode Ltd.	173 669	0,16
9 239	Protalix BioTherapeutics, Inc.	13 304	0,01
5 273	Sapiens International Corp. NV	134 040	0,12
		321 013	0,29
Monaco			
14 635	Costamare, Inc.	142 106	0,13
13 753	Scorpio Tankers, Inc.	733 310	0,66
		875 416	0,79
Norvège			
3 863	Golden Ocean Group Ltd.	35 540	0,03
154 992	Nordic American Tankers Ltd.	612 993	0,56
		648 533	0,59
Panama			
30 066	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA Catégorie E	737 218	0,67
Porto Rico			
27 703	First BanCorp	418 315	0,38
12 286	OFG Bancorp	413 301	0,37
		831 616	0,75
Thaïlande			
2 722	Fabrinet	436 908	0,39
États-Unis			
7 306	A10 Networks, Inc.	90 521	0,08
14 069	AAON, Inc.	870 379	0,79
1 863	AAR Corp.	129 013	0,12
14 465	Academy Sports & Outdoors, Inc.	704 735	0,64
7 949	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	176 309	0,16
7 070	ACI Worldwide, Inc.	189 794	0,17
1 138	ACM Research, Inc. Catégorie A	18 936	0,02
1 031	Acushnet Holdings Corp.	57 818	0,05
21 127	Adient PLC	686 839	0,62
54 970	ADMA Biologics, Inc.	207 787	0,19
6 277	Adtalem Global Education, Inc.	361 806	0,33
21 183	Agility, Inc.	168 405	0,15
5 907	Alarm.com Holdings, Inc.	323 231	0,29
87 514	Alight, Inc. Catégorie A	671 232	0,61
45 542	Alignment Healthcare, Inc.	351 584	0,32
1 019	Alkami Technology, Inc.	22 989	0,02

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
723	Allient, Inc.	18 776	0,02
1 055	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	294 356	0,27
3 195	Alpine Immune Sciences, Inc.	50 321	0,05
1 065	Amalgamated Financial Corp.	22 290	0,02
8 170	A-Mark Precious Metals, Inc.	233 335	0,21
9 269	Ambac Financial Group, Inc.	137 089	0,12
65 440	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	466 587	0,42
1 261	American Eagle Outfitters, Inc.	23 871	0,02
835	American States Water Co.	66 082	0,06
336	American Woodmark Corp.	24 222	0,02
10 904	Ameris Bancorp	465 601	0,42
997	AMN Healthcare Services, Inc.	66 610	0,06
18 298	Anneal Pharmaceuticals, Inc.	77 035	0,07
4 759	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	270 549	0,24
4 851	Amplitude, Inc. Catégorie A	51 130	0,05
6 582	AnaptysBio, Inc.	93 728	0,08
12 563	Anywhere Real Estate, Inc.	67 840	0,06
1 922	Apogee Therapeutics, Inc.	34 788	0,03
2 555	Appfolio, Inc. Catégorie A	482 384	0,44
154	Applied Industrial Technologies, Inc.	24 269	0,02
268	ArcBest Corp.	31 179	0,03
2 828	Arcellx, Inc.	145 684	0,13
7 327	Arcosa, Inc.	542 271	0,49
2 531	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	62 743	0,06
9 102	Arcus Biosciences, Inc.	135 984	0,12
10 960	Artivion, Inc.	192 019	0,17
1 901	Asana, Inc. Catégorie A	40 891	0,04
12 935	Assertio Holdings, Inc.	14 099	0,01
14 323	ATI, Inc.	621 045	0,56
6 896	Atkore, Inc.	886 067	0,80
12 398	Atmos Filtration Technologies, Inc.	270 896	0,24
6 328	AtriCure, Inc.	212 937	0,19
5 203	Axcelis Technologies, Inc.	648 346	0,58
5 177	Axos Financial, Inc.	202 317	0,18
9 373	B&G Foods, Inc.	87 169	0,08
5 016	Badger Meter, Inc.	737 051	0,66
4 882	BancFirst Corp.	420 780	0,38
11 133	Bancorp, Inc.	438 752	0,40
900	Bandwidth, Inc. Catégorie A	10 071	0,01
9 924	BankUnited, Inc.	274 002	0,25
4 807	Beazer Homes USA, Inc.	126 568	0,11
4 319	Belden, Inc.	287 127	0,26
1 451	Benchmark Electronics, Inc.	36 304	0,03
193	Biglari Holdings, Inc. Catégorie B	27 871	0,03
12 754	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	71 677	0,06
7 518	Biohaven Ltd.	251 778	0,23
15 051	Black Hills Corp.	768 805	0,69
803	Boise Cascade Co.	85 937	0,08
5 887	Braze, Inc. Catégorie A	322 549	0,29
3 177	Bridgebio Pharma, Inc.	91 911	0,08
39 851	Brookdale Senior Living, Inc.	210 413	0,19
1 680	BRP Group, Inc. Catégorie A	29 602	0,03
48 328	Bumble, Inc. Catégorie A	691 332	0,62
897	C3.ai, Inc. Catégorie A	26 731	0,02
5 832	Capital City Bank Group, Inc.	158 572	0,14
17 695	CarParts.com, Inc.	55 208	0,05
12 482	Carpenter Technology Corp.	873 241	0,79
20 290	Cars.com, Inc.	381 655	0,34
6 355	Carvana Co.	199 865	0,18
29 331	Cato Corp. Catégorie A	202 384	0,18
13 725	CBIZ, Inc.	789 736	0,71
11 097	Central Pacific Financial Corp.	195 529	0,18
2 278	ChampionX Corp.	68 249	0,06
2 012	Chart Industries, Inc.	257 898	0,23
3 984	Cheesecake Factory, Inc.	126 014	0,11
14 453	Chuy's Holdings, Inc.	508 601	0,46
10 925	Cinemark Holdings, Inc.	158 959	0,14
521	City Holding Co.	50 334	0,05
2 154	Civista Bancshares, Inc.	33 258	0,03
27 532	Cleantech, Inc.	176 893	0,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
38 186	Clear Secure, Inc. Catégorie A	813 362	0,73	8 721	Generation Bio Co.	10 378	0,01
13 307	CNO Financial Group, Inc.	351 837	0,32	14 389	Genworth Financial, Inc. Catégorie A	83 456	0,08
265	Coca-Cola Consolidated, Inc.	192 067	0,17	7 047	G-III Apparel Group Ltd.	201 192	0,18
48 339	Coeur Mining, Inc.	145 017	0,13	3 008	Glacier Bancorp, Inc.	102 874	0,09
3 412	Cogent Biosciences, Inc.	26 102	0,02	63 089	Goodyear Tire & Rubber Co.	881 353	0,80
33 803	Cohesive Biosciences, Inc.	76 395	0,07	8 214	Goosehead Insurance, Inc. Catégorie A	601 018	0,54
890	Cohu, Inc.	28 720	0,03	3 640	Gorman-Rupp Co.	115 679	0,10
1 425	Collegium Pharmaceutical, Inc.	36 651	0,03	6 083	Green Brick Partners, Inc.	286 692	0,26
2 749	Comfort Systems USA, Inc.	525 856	0,47	21 254	Grindr, Inc.	143 890	0,13
307	Community Trust Bancorp, Inc.	12 403	0,01	891	Group 1 Automotive, Inc.	249 640	0,23
1 408	CommVault Systems, Inc.	102 897	0,09	3 211	H&E Equipment Services, Inc.	141 445	0,13
1 437	CONMED Corp.	153 069	0,14	22 519	Halozyne Therapeutics, Inc.	872 611	0,79
43 319	Coursera, Inc.	861 832	0,78	5 663	Hancock Whitney Corp.	233 712	0,21
18 903	Crawford & Co. Catégorie A	211 336	0,19	19 811	Hanmi Financial Corp.	328 268	0,30
24 578	CVB Financial Corp.	445 845	0,40	451	Hawkins, Inc.	27 592	0,02
3 882	CVR Energy, Inc.	125 893	0,11	7 653	Haynes International, Inc.	380 048	0,34
254	Daily Journal Corp.	81 564	0,07	8 494	Health Catalyst, Inc.	61 751	0,06
4 691	Day One Biopharmaceuticals, Inc.	55 448	0,05	19 600	Healthcare Services Group, Inc.	188 748	0,17
20 415	Deciphera Pharmaceuticals, Inc.	257 433	0,23	12 381	HealthEquity, Inc.	825 813	0,75
6 907	Deluxe Corp.	125 569	0,11	3 157	Heartland Financial USA, Inc.	98 719	0,09
3 517	DigitalOcean Holdings, Inc.	107 550	0,10	266	Helen of Troy Ltd.	27 547	0,02
353	Dillard's, Inc. Catégorie A	123 257	0,11	8 265	Helix Energy Solutions Group, Inc.	78 435	0,07
2 267	DMC Global, Inc.	36 340	0,03	3 543	Helmerich & Payne, Inc.	131 729	0,12
3 343	Dorman Products, Inc.	241 665	0,22	37 240	Herbalife Ltd.	479 651	0,43
5 286	Douglas Dynamics, Inc.	144 044	0,13	1 753	Herc Holdings, Inc.	217 968	0,20
20 854	Douglas Elliman, Inc.	39 414	0,04	20 084	Heritage Financial Corp.	356 893	0,32
2 499	Dream Finders Homes, Inc. Catégorie A	60 801	0,05	62 711	Hims & Hers Health, Inc.	555 619	0,50
8 050	Dril-Quip, Inc.	183 379	0,17	2 942	Home Bancorp, Inc.	107 001	0,10
4 072	Duolingo, Inc.	884 642	0,80	4 022	HomeTrust Bancshares, Inc.	95 442	0,09
1 920	Dycom Industries, Inc.	193 824	0,17	362	Hovnanian Enterprises, Inc. Catégorie A	31 780	0,03
4 498	Eagle Pharmaceuticals, Inc.	26 538	0,02	8 309	I3 Verticals, Inc. Catégorie A	166 845	0,15
15 714	Eastman Kodak Co.	59 085	0,05	1 415	IBEX Holdings Ltd.	25 159	0,02
7 021	Ebix, Inc.	30 471	0,03	6 062	IES Holdings, Inc.	424 279	0,38
22 247	Embecka Corp.	404 228	0,36	4 524	Independent Bank Corp.	98 487	0,09
4 479	Emergent BioSolutions, Inc.	9 675	0,01	8 730	Information Services Group, Inc.	37 103	0,03
17 190	Employers Holdings, Inc.	650 813	0,59	7 061	Innospec, Inc.	743 100	0,67
5 366	Enanta Pharmaceuticals, Inc.	52 801	0,05	25 563	Instructure Holdings, Inc.	677 419	0,61
4 386	Encore Wire Corp.	814 612	0,73	396	Intapp, Inc.	15 018	0,01
1 382	Energy Fuels, Inc.	10 752	0,01	206	Integer Holdings Corp.	17 640	0,02
22 847	Ennis, Inc.	485 499	0,44	1 547	Inter Parfums, Inc.	190 049	0,17
1 978	Enovix Corp.	22 173	0,02	9 861	International Bancshares Corp.	445 816	0,40
5 039	ePlus, Inc.	316 399	0,29	10 338	International Game Technology PLC	271 889	0,25
11 582	Equitrans Midstream Corp.	108 929	0,10	8 014	International Seaways, Inc.	354 620	0,32
4 654	Erasca, Inc.	8 284	0,01	984	inTEST Corp.	13 087	0,01
383	Esquire Financial Holdings, Inc.	17 978	0,02	6 891	Intra-Cellular Therapies, Inc.	413 942	0,37
8 982	Essent Group Ltd.	432 034	0,39	19 257	Iovance Biotherapeutics, Inc.	115 927	0,10
27 499	Eventbrite, Inc. Catégorie A	191 118	0,17	1 968	iRadimed Corp.	82 991	0,07
3 791	Everbridge, Inc.	77 753	0,07	6 862	Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	67 659	0,06
934	EverCommerce, Inc.	8 742	0,01	13 625	iTeos Therapeutics, Inc.	131 209	0,12
24 634	Everi Holdings, Inc.	261 367	0,24	335	Itron, Inc.	22 123	0,02
15 866	EW Scripps Co. Catégorie A	117 567	0,11	2 535	J & J Snack Foods Corp.	414 219	0,37
5 035	Excelerate Energy, Inc. Catégorie A	84 437	0,08	1 958	Jack in the Box, Inc.	137 197	0,12
29 336	ExtService Holdings, Inc.	826 688	0,75	24 066	Joint Corp.	216 594	0,20
10 244	Expensify, Inc. Catégorie A	24 278	0,02	7 601	KalVista Pharmaceuticals, Inc.	64 609	0,06
1 188	Exponent, Inc.	90 389	0,08	23 963	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd.		
23 161	Fastly, Inc. Catégorie A	406 244	0,37		Catégorie A	385 565	0,35
6 539	Financial Institutions, Inc.	117 375	0,11	10 224	Kodiak Gas Services, Inc.	183 316	0,17
1 240	First Bancorp, Inc.	29 760	0,03	20 604	Kodiak Sciences, Inc.	49 862	0,04
11 070	First Commonwealth Financial Corp.	149 666	0,13	53 743	Kosmos Energy Ltd.	372 439	0,34
13 744	First Financial Bankshares, Inc.	365 453	0,33	2 460	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	46 519	0,04
4 226	Fluor Corp.	160 461	0,14	1 129	Kymera Therapeutics, Inc.	23 009	0,02
7 477	Forestar Group, Inc.	229 843	0,21	3 381	Lands' End, Inc.	23 667	0,02
9 397	FormFactor, Inc.	353 233	0,32	9 049	Laureate Education, Inc.	119 130	0,11
2 129	Franklin Covey Co.	82 988	0,07	658	LCI Industries	71 696	0,06
9 404	Franklin Electric Co., Inc.	829 057	0,75	5 539	LGI Homes, Inc.	655 596	0,59
7 905	Frontdoor, Inc.	271 379	0,24	1 628	Liberty Latin America Ltd. Catégorie A	11 217	0,01
998	FRP Holdings, Inc.	56 397	0,05	24 052	Liberty Latin America Ltd. Catégorie C	167 041	0,15
5 234	FTAI Aviation Ltd.	214 646	0,19	3 590	LiveRamp Holdings, Inc.	118 614	0,11
59 198	FTC Solar, Inc.	41 971	0,04	8 227	M/I Homes, Inc.	859 721	0,78
33 614	fuboTV, Inc.	107 229	0,10	33 405	Macatawa Bank Corp.	328 705	0,30
18 528	Funko, Inc. Catégorie A	122 841	0,11				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
22 185	MacroGenics, Inc.	181 917	0,16	22 156	Phibro Animal Health Corp. Catégorie A	214 470	0,19
1 603	Madison Square Garden Entertainment Corp.	48 170	0,04	739	Photonics, Inc.	15 600	0,01
17 673	Magnolia Oil & Gas Corp. Catégorie A	388 806	0,35	4 254	Phreesia, Inc.	66 320	0,06
870	Malibu Boats, Inc. Catégorie A	38 463	0,03	851	Piper Sandler Cos.	130 671	0,12
1 320	Manitowoc Co., Inc.	18 744	0,02	4 446	PlayAGS, Inc.	34 056	0,03
105 334	MannKind Corp.	376 569	0,34	29 208	PMV Pharmaceuticals, Inc.	68 347	0,06
2 509	Marathon Digital Holdings, Inc.	30 723	0,03	26 034	Portillo's, Inc. Catégorie A	409 645	0,37
51 135	Marqeta, Inc. Catégorie A	324 963	0,29	15 883	Poseida Therapeutics, Inc.	41 931	0,04
15 539	Marten Transport Ltd.	289 492	0,26	6 995	Powell Industries, Inc.	565 056	0,51
34 086	Masterbrand, Inc.	453 685	0,41	13 148	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	746 149	0,67
2 287	MasterCraft Boat Holdings, Inc.	46 060	0,04	49 967	Primo Water Corp.	711 030	0,64
2 070	McGrath RentCorp	206 772	0,19	13 636	Primoris Services Corp.	401 989	0,36
716	MDC Holdings, Inc.	31 604	0,03	18 054	ProFrac Holding Corp. Catégorie A	147 862	0,13
4 110	Merchants Bancorp	139 370	0,13	12 245	Progyne, Inc.	420 371	0,38
4 871	Merit Medical Systems, Inc.	341 701	0,31	22 666	ProPetro Holding Corp.	213 740	0,19
5 464	Mesa Laboratories, Inc.	478 646	0,43	321	Proto Labs, Inc.	11 752	0,01
658	MicroStrategy, Inc. Catégorie A	327 302	0,30	4 044	Provident Financial Services, Inc.	62 278	0,06
263	Miller Industries, Inc.	10 428	0,01	2 941	Pulmonx Corp.	32 439	0,03
6 685	Minerals Technologies, Inc.	412 665	0,37	10 450	Q2 Holdings, Inc.	379 231	0,34
4 425	Modine Manufacturing Co.	222 047	0,20	597	Quaker Chemical Corp.	106 224	0,10
772	ModivCare, Inc.	28 549	0,03	4 899	Qualys, Inc.	896 860	0,81
4 427	Moelis & Co. Catégorie A	210 105	0,19	536	Quanterix Corp.	12 762	0,01
2 546	Monarch Casino & Resort, Inc.	159 227	0,14	1 959	QuinStreet, Inc.	24 958	0,02
229	Montrose Environmental Group, Inc.	7 147	0,01	19 470	Rackspace Technology, Inc.	25 895	0,02
28 027	MRC Global, Inc.	293 723	0,26	7 338	Rambus, Inc.	507 716	0,46
3 221	Myriad Genetics, Inc.	62 584	0,06	1 192	Rapid7, Inc.	65 012	0,06
4 356	Nabors Industries Ltd.	398 138	0,36	3 126	Red Violet, Inc.	64 239	0,06
44 103	NanoString Technologies, Inc.	22 493	0,02	27 578	Redfin Corp.	194 425	0,18
8 667	National Bank Holdings Corp. Catégorie A	283 671	0,26	9 922	Regional Management Corp.	216 597	0,20
8 663	National HealthCare Corp.	657 002	0,59	7 660	REVOLUTION Medicines, Inc.	175 950	0,16
3 302	Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	53 030	0,05	45 600	Rigel Pharmaceuticals, Inc.	49 932	0,05
762	Nelnet, Inc. Catégorie A	63 315	0,06	7 618	Riot Platforms, Inc.	98 653	0,09
9 081	Nerdy, Inc.	23 701	0,02	7 763	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	187 787	0,17
20 114	NetScout Systems, Inc.	404 895	0,37	1 781	Rocky Brands, Inc.	50 206	0,05
11 390	Newmark Group, Inc. Catégorie A	94 309	0,09	31 924	RPC, Inc.	236 557	0,21
10 154	NEXTracker, Inc. Catégorie A	403 317	0,36	4 951	Rush Enterprises, Inc. Catégorie A	195 614	0,18
1 834	NMI Holdings, Inc. Catégorie A	50 233	0,05	3 884	Ryerson Holding Corp.	118 190	0,11
4 176	Northeast Community Bancorp, Inc.	69 530	0,06	3 424	Sabre Corp.	12 395	0,01
3 963	Northwest Natural Holding Co.	143 461	0,13	6 844	Sana Biotechnology, Inc.	29 292	0,03
1 955	Northwest Pipe Co.	52 824	0,05	6 538	Sanmina Corp.	327 096	0,30
42 528	NOW, Inc.	424 855	0,38	374	Seacoast Banking Corp. of Florida	8 729	0,01
7 479	Nurix Therapeutics, Inc.	47 267	0,04	912	SeaWorld Entertainment, Inc.	44 734	0,04
26 449	Oil States International, Inc.	188 846	0,17	20 135	Select Medical Holdings Corp.	453 038	0,41
2 028	Olympic Steel, Inc.	113 041	0,10	2 907	Shake Shack, Inc. Catégorie A	175 292	0,16
464	Omega Flex, Inc.	32 782	0,03	2 359	Sierra Bancorp	44 066	0,04
1 940	Omniceil, Inc.	66 658	0,06	2 703	SilverBow Resources, Inc.	89 199	0,08
380	Onto Innovation, Inc.	53 702	0,05	639	SiTime Corp.	71 753	0,06
7 572	Open Lending Corp.	48 082	0,04	752	Six Flags Entertainment Corp.	18 266	0,02
1 646	Option Care Health, Inc.	49 331	0,04	1 271	Sleep Number Corp.	12 100	0,01
908	Origin Bancorp, Inc.	29 528	0,03	1 469	SM Energy Co.	56 777	0,05
2 857	Orion SA	66 425	0,06	16 822	SolarWinds Corp.	193 453	0,17
901	Owens & Minor, Inc.	17 425	0,02	12 663	Southside Bancshares, Inc.	347 473	0,31
6 996	Oxford Industries, Inc.	636 986	0,57	6 813	SpringWorks Therapeutics, Inc.	216 994	0,20
3 480	Palomar Holdings, Inc.	203 928	0,18	4 217	SPS Commerce, Inc.	719 420	0,65
2 182	PAM Transportation Services, Inc.	38 076	0,03	1 895	Standex International Corp.	253 949	0,23
12 950	Parsons Corp.	807 303	0,73	8 474	Steelcase, Inc. Catégorie A	103 298	0,09
8 016	Pathward Financial, Inc.	399 277	0,36	3 049	Sterling Infrastructure, Inc.	190 502	0,17
196	Patrick Industries, Inc.	16 003	0,01	963	Stewart Information Services Corp.	45 020	0,04
4 546	PBF Energy, Inc. Catégorie A	206 297	0,19	392	Stock Yards Bancorp, Inc.	17 556	0,02
3 066	PC Connection, Inc.	183 224	0,17	1 797	StoneX Group, Inc.	108 808	0,10
809	PCB Bancorp	12 742	0,01	7 333	Strategic Education, Inc.	651 170	0,59
8 931	PDF Solutions, Inc.	271 324	0,24	2 183	Sturm Ruger & Co., Inc.	95 856	0,09
5 901	Pediatrix Medical Group, Inc.	50 099	0,05	25 495	Summit Materials, Inc. Catégorie A	886 971	0,80
30 504	Pennant Group, Inc.	425 531	0,38	1 322	SunCoke Energy, Inc.	12 202	0,01
1 015	Perdoceo Education Corp.	17 732	0,02	4 689	Super Micro Computer, Inc.	1 333 645	1,20
1 892	Perficient, Inc.	115 488	0,10	12 576	Surgery Partners, Inc.	409 223	0,37
4 930	PetIQ, Inc.	83 810	0,08	3 871	Surmodics, Inc.	128 014	0,12
2 459	PGT Innovations, Inc.	77 975	0,07	54 751	Sutro Biopharma, Inc.	154 398	0,14
				11 794	Tenable Holdings, Inc.	489 923	0,44
				2 916	Terex Corp.	145 654	0,13
				8 322	Texas Capital Bancshares, Inc.	460 872	0,42

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
18 195	TG Therapeutics, Inc.	234 170	0,21
17 315	Thermon Group Holdings, Inc.	522 913	0,47
33 236	Thoughtworks Holding, Inc.	128 956	0,12
15 100	Thryv Holdings, Inc.	268 025	0,24
3 900	Tidewater, Inc.	236 067	0,21
279	Titan Machinery, Inc.	6 596	0,01
6 235	Tredegar Corp.	29 741	0,03
16 267	Trinity Industries, Inc.	400 656	0,36
14 262	Triumph Group, Inc.	156 026	0,14
12 627	TrustCo Bank Corp.	342 444	0,31
3 865	TTM Technologies, Inc.	56 545	0,05
1 226	UFP Technologies, Inc.	210 713	0,19
6 681	UMB Financial Corp.	482 435	0,44
43 370	Unisys Corp.	215 549	0,19
9 333	Universal Insurance Holdings, Inc.	157 914	0,14
437	Universal Logistics Holdings, Inc.	10 711	0,01
1 103	Upstart Holdings, Inc.	28 954	0,03
13 220	Upwork, Inc.	187 460	0,17
18 484	Urban Outfitters, Inc.	657 661	0,59
4 210	Utah Medical Products, Inc.	348 588	0,31
22 152	Vanda Pharmaceuticals, Inc.	80 412	0,07
17 667	Varex Imaging Corp.	334 260	0,30
22 205	Varonis Systems, Inc.	925 504	0,83
143	Vaxcyte, Inc.	7 410	0,01
9 666	Veracyte, Inc.	248 706	0,22
17 385	Vericel Corp.	619 601	0,56
2 337	Veritex Holdings, Inc.	44 847	0,04
2 375	Verve Therapeutics, Inc.	26 814	0,02
82 627	Viavi Solutions, Inc.	662 669	0,60
24 286	Viking Therapeutics, Inc.	299 932	0,27
101 419	Vimeo, Inc.	366 123	0,33
8 710	Vishay Precision Group, Inc.	267 920	0,24
3 079	Vitesse Energy, Inc.	73 896	0,07
17 257	Wabash National Corp.	372 061	0,34
9 312	Warby Parker, Inc. Catégorie A	97 962	0,09
621	Watts Water Technologies, Inc. Catégorie A	119 275	0,11
209	WD-40 Co.	50 072	0,05
1 808	Weis Markets, Inc.	109 257	0,10
2 429	Weyco Group, Inc.	67 939	0,06
369	Winmark Corp.	159 626	0,14
7 424	Wolverine World Wide, Inc.	64 960	0,06
45 926	Xerox Holdings Corp.	641 127	0,58
735	XPEL, Inc.	33 443	0,03
8 791	Xponential Fitness, Inc. Catégorie A	119 909	0,11
18 697	Yext, Inc.	123 400	0,11
26 559	Y-mAbs Therapeutics, Inc.	179 008	0,16
1 839	York Water Co.	69 661	0,06
5 944	ZipRecruiter, Inc. Catégorie A	80 541	0,07
705	Zumiez, Inc.	13 628	0,01
		92 719 789	83,65
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 99 239 710 USD)		101 338 917	91,43

OPC immobilier – 7,72 %			
États-Unis			
1 148	Alexander's, Inc.	212 104	0,19
6 458	American Assets Trust, Inc.	128 450	0,12
33 159	Arbor Realty Trust, Inc.	409 182	0,37
7 545	ARMOUR Residential, Inc.	133 848	0,12
17 074	BrightSpire Capital, Inc.	114 396	0,10
2 540	Centerspace	136 119	0,12
64 417	Chatham Lodging Trust	628 710	0,57
88 357	DiamondRock Hospitality Co.	736 014	0,66
16 198	Equity Commonwealth	302 660	0,27
8 817	Four Corners Property Trust, Inc.	201 116	0,18
942	Independence Realty Trust, Inc.	12 736	0,01
25 630	Invesco Mortgage Capital, Inc.	205 553	0,19
793	Kite Realty Group Trust	16 502	0,02
8 080	Ladder Capital Corp.	90 738	0,08

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
OPC immobilier – (suite)				
États-Unis – (suite)				
3 096	LTC Properties, Inc.	100 465	0,09	
81 832	LXP Industrial Trust	714 393	0,65	
6 490	Macerich Co.	74 246	0,07	
7 615	NETSTREIT Corp.	115 291	0,10	
17 528	NexPoint Residential Trust, Inc.	533 027	0,48	
999	Pebblebrook Hotel Trust	12 687	0,01	
8 903	Pennant Group, Inc.	124 108	0,11	
73 268	RLJ Lodging Trust	778 839	0,70	
9 845	Ryman Hospitality Properties, Inc.	973 178	0,88	
81 493	Service Properties Trust	578 600	0,52	
3 084	Tanger Factory Outlet Centers, Inc.	76 853	0,07	
7 052	Terreno Realty Corp.	398 368	0,36	
42 148	Two Harbors Investment Corp.	585 014	0,53	
4 757	UMH Properties, Inc.	67 216	0,06	
17 697	Uniti Group, Inc.	98 041	0,09	
		8 558 454	7,72	
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 9 473 325 USD)		8 558 454	7,72	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 108 713 035 USD)				
		109 897 371	99,15	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 108 713 035 USD)				
		109 897 371	99,15	
Contrats à terme (futures) – 0,00 %				
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD				
1	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 15/12/2023	90 775	1 149	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			1 149	0,00
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 108 713 035 USD)		109 898 520	99,15	
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			939 601	0,85
CAPITAUX PROPRES			110 838 121	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 108 713 035 USD)		109 897 371	99,15	
Plus-value latente sur contrats à terme		1 149	0,00	
Autres actifs et passifs		939 601	0,85	
Capitaux propres			110 838 121	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	7,89
Services commerciaux	6,73
Logiciels	6,41
Biotechnologie	6,21
Informatique	5,53
Transport	3,46
Produits pharmaceutiques	3,19
Services de soins de santé	3,12
Distribution	3,03
Électronique	2,93
Autres	42,93
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	91,43
OPC immobilier	7,72
Plus-value latente sur contrats à terme	0,00
Autres actifs et passifs	0,85
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse							
Obligations – 96,10 %							
Australie							
	2 200 000	NCIG Holdings Pty Ltd.	USD	12,500 %	26/08/2031	2 233 000	0,55
+	1 405 423	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd.	USD	4,400 %	29/09/2027	1 299 714	0,32
	1 983 540	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd.	USD	4,700 %	12/05/2031	1 656 762	0,41
	1 920 000	Nickel Industries Ltd.	USD	11,250 %	21/10/2028	1 996 800	0,50
	2 410 000	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/2080	2 226 310	0,55
						9 412 586	2,33
Bermudes							
	1 130 000	Li & Fung Ltd.	USD	5,000 %	18/08/2025	1 085 591	0,27
	2 340 000	Li & Fung Ltd.	USD	5,250 %	Perp.	1 099 800	0,27
						2 185 391	0,54
Îles Vierges britanniques							
	9 894 000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	8 413 313	2,08
	8 490 000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500 %	27/01/2026	7 668 975	1,90
	1 470 000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850 %	27/01/2028	1 208 465	0,30
	8 006 227	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500 %	11/07/2027	360 280	0,09
	7 466 657	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500 %	11/07/2028	298 666	0,07
+	1 150 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375 %	12/05/2026	1 065 418	0,26
+	550 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950 %	19/10/2025	452 452	0,11
+	9 853 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000 %	18/05/2026	7 153 918	1,77
	3 730 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,050 %	27/01/2027	2 457 622	0,61
	1 070 000	Franshion Brilliant Ltd.	USD	3,200 %	09/04/2026	875 100	0,22
	3 300 000	Franshion Brilliant Ltd.	USD	4,250 %	23/07/2029	2 085 682	0,52
	2 400 000	Fuqing Investment Management Ltd.	USD	3,250 %	23/06/2025	1 891 884	0,47
	200 000	Hejun Shunze Investment Co. Ltd.	USD	10,400 %	09/03/2023	2 000	0,00
	495 000	Huarong Finance II Co. Ltd.	USD	5,000 %	19/11/2025	473 725	0,12
	990 000	Huarong Finance II Co. Ltd.	USD	4,875 %	22/11/2026	927 214	0,23
	590 000	Mega Wisdom Global Ltd.	USD	6,000 %	24/10/2049	44 250	0,01
	630 000	New Metro Global Ltd.	USD	4,800 %	15/12/2024	254 885	0,06
	4 290 000	New Metro Global Ltd.	USD	4,625 %	15/10/2025	1 307 056	0,32
	2 900 000	New Metro Global Ltd.	USD	4,500 %	02/05/2026	761 149	0,19
	1 920 000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125 %	Perp.	1 061 645	0,26
13	729 000	RKPF Overseas 2020 A Ltd.	USD	5,125 %	26/07/2026	3 820 712	0,95
	200 000	Scenery Journey Ltd.	USD	11,500 %	24/10/2022	4 000	0,00
	1 410 000	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd.	USD	6,000 %	30/07/2024	105 750	0,03
	5 480 000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd.	USD	5,950 %	04/02/2027	383 600	0,10
	4 890 000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd.	USD	6,946 %	Perp.	109 644	0,03
	1 780 000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	3,250 %	05/05/2026	124 600	0,03
	11 490 000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	4,750 %	05/08/2029	804 300	0,20
	1 360 000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	4,750 %	14/01/2030	95 200	0,02
	3 737 788	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24/04/2033	3 677 684	0,91
+	5 370 000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000 %	15/02/2027	5 130 042	1,27
	360 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,000 %	15/07/2025	349 666	0,09
	7 610 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15/01/2028	6 721 304	1,66
	640 000	Universe Trek Ltd.	USD	0,000 %	15/06/2026	647 360	0,16
	3 320 000	Wanda Properties Global Co. Ltd.	USD	11,000 %	13/02/2026	989 526	0,24
						61 727 087	15,28
Îles Caïmans							
	1 800 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	6,050 %	13/10/2025	262 971	0,07
	900 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	7,750 %	Perp.	45 634	0,01
	4 740 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	7,875 %	Perp.	246 101	0,06
	840 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	8,375 %	Perp.	46 200	0,01
	677 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	13,476 %	Perp.	37 235	0,01
	4 240 000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,250 %	13/08/2024	180 200	0,05
	200 000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,500 %	14/07/2025	9 260	0,00
	26 153	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	0,000 %	31/01/2031	523	0,00
	100 000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31/01/2031	2 500	0,00
	400 000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31/01/2031	24 694	0,01
	290 000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	7,950 %	21/06/2024	7 250	0,00
	1 400 000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,980 %	18/08/2025	35 000	0,01
	3 280 000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	6,200 %	24/03/2026	82 000	0,02
	3 130 000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880 %	01/03/2027	78 250	0,02
	200 000	China Evergrande Group	USD	11,500 %	22/01/2023	3 500	0,00
	2 390 000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	7,000 %	02/05/2025	158 337	0,04
	4 120 000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	6,000 %	04/02/2026	272 950	0,07
+	3 790 000	Chindata Group Holdings Ltd.	USD	10,500 %	23/02/2026	3 970 025	0,98

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Îles Caïmans – (suite)							
	2 580 000	CIFI Holdings Group Co. Ltd.	USD	6,000 %	16/07/2025	167 700	0,04
	1 390 000	CIFI Holdings Group Co. Ltd.	USD	5,250 %	13/05/2026	90 350	0,02
	150 000	CIFI Holdings Group Co. Ltd.	USD	4,375 %	12/04/2027	9 750	0,00
	1 130 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,125 %	22/10/2025	101 700	0,03
	4 200 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	2,700 %	12/07/2026	378 000	0,09
	1 600 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,625 %	15/12/2026	137 256	0,03
	6 230 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,125 %	14/01/2027	560 700	0,14
	2 390 000	eHi Car Services Ltd.	USD	7,000 %	21/09/2026	1 581 176	0,39
	250 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	12,250 %	18/10/2022	8 125	0,00
	970 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	09/01/2023	31 525	0,01
	780 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875 %	01/06/2023	25 350	0,01
	650 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,250 %	28/07/2023	21 125	0,01
	440 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,875 %	19/10/2023	14 300	0,00
	940 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	02/03/2024	30 550	0,01
	1 350 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	1 307 671	0,32
	1 400 000	Greentown China Holdings Ltd.	USD	4,700 %	29/04/2025	1 182 342	0,29
+	1 170 000	Greentown China Holdings Ltd.	USD	5,650 %	13/07/2025	988 650	0,25
	1 917 000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	USD	13,500 %	26/06/2026	1 859 490	0,46
	610 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30/06/2022	22 875	0,01
	430 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500 %	30/01/2023	16 125	0,00
	410 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,750 %	28/09/2023	15 375	0,00
	200 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950 %	12/11/2023	7 500	0,00
	5 050 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375 %	30/06/2024	189 375	0,05
	1 520 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,950 %	23/07/2025	57 000	0,01
	1 240 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	Perp.	37 200	0,01
	520 000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	5,950 %	10/08/2025	40 300	0,01
	2 040 000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	6,300 %	13/02/2026	158 100	0,04
	1 600 000	Logan Group Co. Ltd.	USD	6,500 %	16/07/2023	130 000	0,03
	200 000	Logan Group Co. Ltd.	USD	4,700 %	06/07/2026	16 250	0,00
	1 430 000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,375 %	13/04/2027	870 827	0,22
	1 700 000	Meituan	USD	0,000 %	27/04/2027	1 542 750	0,38
	2 100 000	Meituan	USD	0,000 %	27/04/2028	1 798 125	0,45
	200 000	Meituan	USD	3,050 %	28/10/2030	163 989	0,04
	390 000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	5,250 %	26/04/2026	366 048	0,09
	8 900 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17/07/2027	8 084 137	2,00
+	280 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250 %	18/06/2025	270 626	0,07
+	8 850 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,875 %	15/05/2026	8 510 293	2,11
+	550 000	MGM China Holdings Ltd. ^(a)	USD	5,875 %	15/05/2026	528 888	0,13
	3 900 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750 %	01/02/2027	3 571 620	0,88
	329 767	Modern Land China Co. Ltd.	USD	7,000 %	30/12/2023	1 649	0,00
	870 177	Modern Land China Co. Ltd.	USD	8,000 %	30/12/2024	4 351	0,00
	1 605 890	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	30/12/2025	10 278	0,00
	1 601 018	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	30/12/2026	10 247	0,00
	10 740 607	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	30/12/2027	53 703	0,01
	460 000	Mongolian Mining Corp.	USD	0,000 %	Perp.	421 604	0,10
	1 390 000	PineBridge Investments LP	USD	6,000 %	12/09/2024	1 312 480	0,33
	2 460 000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	USD	4,900 %	13/05/2026	172 200	0,04
	1 130 000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16/04/2023	22 600	0,01
	1 660 000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	21/05/2024	33 200	0,01
	2 150 000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	13/01/2025	43 000	0,01
	200 000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	8,950 %	22/01/2023	6 500	0,00
	800 000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	8,100 %	09/06/2023	26 000	0,01
	860 000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	7,350 %	15/12/2023	27 950	0,01
	650 000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	05/08/2024	21 125	0,01
	4 213 000	Sands China Ltd.	USD	2,550 %	08/03/2027	3 702 174	0,92
	1 100 000	Sands China Ltd.	USD	5,650 %	08/08/2028	1 051 924	0,26
	1 500 000	Sea Ltd.	USD	0,250 %	15/09/2026	1 211 249	0,30
	200 000	Seazen Group Ltd.	USD	4,450 %	13/07/2025	60 856	0,02
	1 550 000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5,200 %	16/01/2027	62 000	0,02
	5 270 000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	3,450 %	11/01/2031	210 800	0,05
	288 811	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/2025	45 488	0,01
	288 811	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/2026	40 434	0,01
	577 624	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500 %	30/09/2027	72 203	0,02
	545 024	Sunac China Holdings Ltd.	USD	0,000 %	30/09/2028	138 981	0,03
	866 438	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/2028	93 142	0,02
	866 438	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/2029	82 312	0,02
	407 022	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250 %	30/09/2030	35 614	0,01
	515 172	Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000 %	30/09/2032	52 805	0,01
	990 000	Times China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	16/07/2023	29 700	0,01
	610 000	Times China Holdings Ltd.	USD	5,550 %	04/06/2024	18 300	0,00
	5 240 000	Times China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	08/07/2025	157 200	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Îles Caïmans – (suite)						
2 140 000	Times China Holdings Ltd.	USD	6,200 %	22/03/2026	64 200	0,02
1 760 000	Times China Holdings Ltd.	USD	5,750 %	14/01/2027	52 800	0,01
1 070 000	VLL International, Inc.	USD	7,250 %	20/07/2027	1 046 594	0,26
4 110 000	Weibo Corp.	USD	3,375 %	08/07/2030	3 442 577	0,85
2 000 000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	15/01/2026	1 903 050	0,47
8 740 000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	01/10/2027	7 996 532	1,98
2 550 000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625 %	26/08/2028	2 265 815	0,56
1 040 000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6,000 %	25/10/2023	68 900	0,02
300 000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7,375 %	13/01/2026	19 875	0,01
200 000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7,850 %	12/08/2026	13 250	0,00
7 880 000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	118 200	0,03
630 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	9,150 %	06/05/2023	10 395	0,00
4 770 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,875 %	14/04/2024	83 475	0,02
200 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100 %	10/09/2024	3 500	0,00
680 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,350 %	05/02/2025	11 900	0,00
990 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	6,700 %	04/08/2026	17 325	0,00
					66 706 250	16,51
Chine						
1 041 061	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650 %	29/12/2026	392 407	0,10
Hong Kong						
2 750 000	Bank of East Asia Ltd.	USD	4,000 %	29/05/2030	2 566 396	0,63
1 800 000	Bank of East Asia Ltd.	USD	5,875 %	Perp.	1 690 659	0,42
1 330 000	GLP China Holdings Ltd.	USD	2,950 %	29/03/2026	759 217	0,19
2 800 000	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	USD	3,975 %	09/11/2027	1 779 078	0,44
1 090 000	Xiaomi Best Time International Ltd.	USD	4,100 %	14/07/2051	713 203	0,18
1 140 000	Yango Justice International Ltd.	USD	9,250 %	15/04/2023	8 550	0,00
+ 2 860 000	Yanlord Land HK Co. Ltd.	USD	5,125 %	20/05/2026	1 684 240	0,42
					9 201 343	2,28
Inde						
4 260 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	3 351 811	0,83
+ 2 270 000	Adani Green Energy Ltd.	USD	4,375 %	08/09/2024	2 170 880	0,54
1 520 000	Adani Green Energy UP Ltd. / Prayatna Developers Pvt Ltd. / Parampujya Solar Energy Pvt Ltd.	USD	6,250 %	10/12/2024	1 489 942	0,37
3 380 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000 %	30/07/2027	2 927 029	0,73
570 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,100 %	02/02/2031	412 096	0,10
200 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,828 %	02/02/2032	145 540	0,04
5 704 387	Adani Renewable Energy RJ Ltd. / Kodangal Solar Parks Pvt Ltd. / Wardha Solar Maharashtra	USD	4,625 %	15/10/2039	4 196 005	1,04
1 660 000	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,000 %	03/08/2026	1 481 691	0,37
1 380 000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,125 %	31/10/2026	1 336 661	0,33
+ 3 020 000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,450 %	04/06/2029	2 872 473	0,71
1 560 000	Future Retail Ltd.	USD	5,600 %	22/01/2025	9 750	0,00
1 030 000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/2026	983 712	0,24
6 550 000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250 %	27/10/2027	5 905 021	1,46
2 410 000	HDFC Bank Ltd.	USD	3,700 %	Perp.	2 171 097	0,54
990 000	Indiabulls Housing Finance Ltd.	USD	4,500 %	04/03/2026	981 320	0,24
460 000	Indiabulls Housing Finance Ltd.	USD	4,500 %	28/09/2026	444 543	0,11
8 428 350	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/2031	7 166 584	1,77
8 720 000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950 %	21/01/2029	7 795 418	1,93
1 646 000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875 %	05/03/2027	1 541 899	0,38
					47 383 472	11,73
Indonésie						
1 323 000	ABM Investama Tbk PT	USD	9,500 %	05/08/2026	1 230 132	0,30
2 010 000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	12,000 %	02/11/2025	1 827 472	0,45
550 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750 %	30/03/2026	516 788	0,13
3 072 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4,300 %	Perp.	2 665 713	0,66
2 350 000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT	USD	7,750 %	10/02/2026	2 153 716	0,53
350 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Série A	USD	2,500 %	26/06/2028	87 684	0,02
350 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Série B	USD	0,000 %	26/06/2032	24 255	0,01
3 979 000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	USD	5,375 %	23/03/2026	3 429 898	0,85
1 100 000	Kawasan Industri Jababeka Tbk PT	USD	7,000 %	15/12/2027	836 946	0,21
+ 3 680 000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875 %	29/04/2028	3 395 536	0,84
2 160 000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	USD	7,250 %	16/01/2025	78 915	0,02
					16 247 055	4,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Japon							
708 000	Asahi Mutual Life Insurance Co.	USD	6,900 %	Perp.	717 912	0,18	
1 010 000	Fukoku Mutual Life Insurance Co.	USD	6,800 %	Perp.	1 033 836	0,25	
980 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	8,200 %	Perp.	1 042 495	0,26	
2 220 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19/09/2027	2 065 066	0,51	
					4 859 309	1,20	
Jersey							
5 170 000	West China Cement Ltd.	USD	4,950 %	08/07/2026	3 806 025	0,94	
Luxembourg							
6 137 000	Puma International Financing SA	USD	5,000 %	24/01/2026	5 676 664	1,40	
Malaisie							
1 530 000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19/04/2031	1 260 414	0,31	
Îles Marshall							
5 630 000	Seaspan Corp.	USD	5,500 %	01/08/2029	4 423 069	1,09	
Maurice							
+	2 856 861	Azure Power Energy Ltd.	USD	3,575 %	19/08/2026	2 484 183	0,61
	4 860 000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd.	USD	5,650 %	24/12/2024	4 671 068	1,16
	9 940 000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31/10/2026	9 046 493	2,24
	5 976 000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250 %	25/03/2027	5 334 596	1,32
	2 603 000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,550 %	29/01/2025	2 541 543	0,63
	7 660 000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950 %	29/07/2026	7 259 459	1,80
	7 190 000	India Airport Infrastructure	USD	6,250 %	25/10/2025	7 057 057	1,75
	1 000 000	India Clean Energy Holdings	USD	4,500 %	18/04/2027	836 825	0,21
	8 550 000	India Green Power Holdings	USD	4,000 %	22/02/2027	7 645 795	1,89
	3 840 000	Network i2i Ltd.	USD	3,975 %	Perp.	3 530 227	0,87
	5 260 000	Network i2i Ltd.	USD	5,650 %	Perp.	5 175 209	1,28
					55 582 455	13,76	
Pays-Bas							
	3 589 000	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/2026	3 282 930	0,81
	2 240 000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	2 083 200	0,52
	7 987 034	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	7 375 068	1,83
	1 620 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	1 471 284	0,36
	1 540 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	1 297 450	0,32
	225 000	Royal Capital BV	USD	5,000 %	Perp.	216 714	0,05
					15 726 646	3,89	
Nouvelle-Zélande							
+	1 060 000	Westpac Banking Corp.	USD	5,000 %	Perp.	949 156	0,23
Pakistan							
	3 520 000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	04/06/2031	1 828 446	0,45
Philippines							
	2 160 000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200 %	Perp.	2 024 708	0,50
Singapour							
	5 440 000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500 %	24/02/2027	5 481 535	1,36
	3 903 675	Continuum Energy Levanter Pte Ltd.	USD	4,500 %	09/02/2027	3 640 665	0,90
	2 190 000	GLP Pte Ltd.	USD	3,875 %	04/06/2025	1 435 676	0,36
	3 320 000	GLP Pte Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	977 308	0,24
	2 130 000	GLP Pte Ltd.	USD	4,600 %	Perp.	630 075	0,16
	4 598 000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	USD	8,250 %	22/10/2025	4 592 161	1,14
	139 048	JGC Ventures Pte Ltd.	USD	0,000 %	30/06/2025	15 991	0,00
	2 994 611	JGC Ventures Pte Ltd.	USD	3,000 %	30/06/2025	419 246	0,10
	2 140 000	Jollibee Worldwide Pte Ltd.	USD	3,900 %	Perp.	2 065 988	0,51
	4 727 830	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	4 428 605	1,10
	6 080 000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375 %	30/01/2027	5 753 200	1,42
	698 000	Medco Laurel Tree Pte Ltd.	USD	6,950 %	12/11/2028	650 445	0,16
	2 280 000	Medco Maple Tree Pte Ltd.	USD	8,960 %	27/04/2029	2 268 839	0,56
	2 151 000	Medco Oak Tree Pte Ltd.	USD	7,375 %	14/05/2026	2 130 964	0,53
	2 590 710	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000 %	30/04/2027	362 699	0,09
	116 726	Modernland Overseas Pte Ltd.—Série 2	USD	5,000 %	30/04/2027	14 591	0,00
	1 750 000	Olam International Ltd.	SGD	4,000 %	24/02/2026	1 152 111	0,28
	2 630 000	Trafigura Group Pte Ltd.	USD	5,875 %	Perp.	2 327 550	0,58
					38 347 649	9,49	
Corée du Sud							
	2 300 000	Hana Bank	USD	3,500 %	Perp.	2 060 685	0,51

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Supranationales						
+	2 345 000 Mongolian Mining Corp. / Energy Resources LLC	USD	12,500 %	13/09/2026	2 354 028	0,58
Thaïlande						
	700 000 Bangkok Bank PCL	USD	3,733 %	25/09/2034	603 599	0,15
	1 030 000 Bangkok Bank PCL	USD	5,000 %	Perp.	978 783	0,24
	6 485 000 Kasikornbank PCL	USD	3,343 %	02/10/2031	5 867 369	1,45
	960 000 Minor International PCL	USD	2,700 %	Perp.	888 960	0,22
	2 160 000 Muang Thai Life Assurance PCL	USD	3,552 %	27/01/2037	1 953 094	0,49
					10 291 805	2,55
Royaume-Uni						
	1 094 000 HSBC Holdings PLC	USD	6,375 %	Perp.	1 073 367	0,27
	1 070 000 Standard Chartered PLC	USD	3,516 %	12/02/2030	1 019 111	0,25
	1 160 000 Standard Chartered PLC	USD	4,866 %	15/03/2033	1 059 660	0,26
	1 260 000 Standard Chartered PLC	USD	7,750 %	Perp.	1 254 456	0,31
	1 740 000 Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875 %	21/01/2024	1 543 006	0,38
	13 000 000 Vedanta Resources Finance II PLC	USD	8,950 %	11/03/2025	9 324 770	2,31
	290 000 Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125 %	09/08/2024	184 205	0,05
					15 458 575	3,83
États-Unis						
	2 080 000 Nissan Motor Acceptance Co. LLC	USD	7,050 %	15/09/2028	2 111 283	0,52
	560 000 Periana Holdings LLC	USD	5,950 %	19/04/2026	543 906	0,14
	1 600 000 Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625 %	16/04/2029	1 338 704	0,33
+	500 000 Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450 %	27/07/2030	495 955	0,12
+	1 600 000 Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625 %	06/04/2031	1 244 000	0,31
	2 348 000 Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15/12/2028	1 873 469	0,46
					7 607 317	1,88
Vietnam						
	3 240 000 Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	2 823 952	0,70
TOTAL DES OBLIGATIONS					388 336 494	96,10
(coût 506 835 995 USD)						
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations						
Actions ordinaires – 0,04 %						
Chine						
	530 291 Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				153 003	0,04
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES					153 003	0,04
(coût 211 139 USD)						
Fonds communs de placement – 0,39 %						
Irlande						
	1 576 395 Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				1 576 395	0,39
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					1 576 395	0,39
(coût 1 576 395 USD)						
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					390 065 892	96,53
(coût 508 623 529 USD)						
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					390 065 892	96,53
(coût 508 623 529 USD)						
Contrats à terme – (0,03 %)						
				Engagement	Moins-	% des
Nombre de	Description du titre			Valeur de marché	value	Capitaux
contrats				USD	latente	propres
				USD	USD	
	USD					
	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs		22 902 250	82 781	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					82 781	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds — Asia High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
(13)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts	(1 665 216)	(7 658)	(0,00)
USD					
(8)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts	(932 500)	(12 125)	(0,01)
(54)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(5 929 875)	(51 437)	(0,01)
(139)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts	(14 852 367)	(107 930)	(0,03)
(5)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(616 563)	(11 758)	(0,00)
			(22 331 305)	(183 250)	(0,05)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(190 908) (0,05)

Contrats de change à terme – (0,01 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 951 494	CNH	14 183 358	11/01/2024	(38 298)	(0,01)
USD	1 213 380	SGD	1 640 367	12/01/2024	(15 744)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

(54 042) (0,01)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,64 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	135 837 072	USD	145 470 967	06/12/2023	2 725 230	0,67
GBP	104 667	USD	127 465	10/01/2024	4 737	0,00
CNH	9 777 956	USD	1 345 977	11/01/2024	25 779	0,01
SGD	5 535 233	USD	4 078 170	12/01/2024	69 373	0,02
AUD	5 961 854	USD	3 884 588	12/02/2024	53 113	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE

2 878 232 0,72

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	18 642 965	EUR	17 373 437	06/12/2023	(311 193)	(0,08)
USD	40 038	CNH	291 386	11/01/2024	(841)	(0,00)
USD	376 975	SGD	505 773	12/01/2024	(2 000)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE

(314 034) (0,08)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS

(coût 508 623 529 USD) **392 467 921 97,13**

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

11 602 877 2,87

CAPITAUX PROPRES

404 070 798 100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 508 623 529 USD)	390 065 892	96,53
Plus-value latente sur contrats à terme	82 781	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme	(190 908)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(54 042)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	2 878 232	0,72
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(314 034)	(0,08)
Autres actifs et passifs	11 602 877	2,87
Capitaux propres	404 070 798	100,00

Le courtier en contrats à terme était Bank of America NA.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 86,88 %						
Argentine						
	3 926 293 IRSA Inversiones y Representaciones SA	USD	8,750 %	22/06/2028	3 833 043	0,14
	8 020 000 YPF SA	USD	6,950 %	21/07/2027	6 846 554	0,25
	5 650 000 YPF SA	USD	8,500 %	27/06/2029	4 867 899	0,18
	3 650 000 YPF SA	USD	7,000 %	15/12/2047	2 663 423	0,10
					18 210 919	0,67
Australie						
	4 590 000 Santos Finance Ltd.	USD	4,125 %	14/09/2027	4 270 123	0,16
	19 290 000 Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13/03/2029	18 331 094	0,67
					22 601 217	0,83
Autriche						
	499 000 BRF GmbH	USD	4,350 %	29/09/2026	465 332	0,02
Bermudes						
	10 310 000 Geopark Ltd.	USD	5,500 %	17/01/2027	8 943 925	0,33
	2 890 000 Inkia Energy Ltd.	USD	5,875 %	09/11/2027	2 739 575	0,10
	10 070 000 Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/2028	9 490 975	0,35
+	8 490 000 Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/2038	7 475 318	0,27
	25 600 000 Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	23 756 800	0,87
	5 200 000 Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	4,000 %	15/08/2026	4 807 400	0,18
					57 213 993	2,10
Brésil						
	6 230 000 B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	USD	4,125 %	20/09/2031	5 279 925	0,19
	30 460 000 Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	Perp.	29 331 153	1,08
	5 053 000 BRF SA	USD	4,875 %	24/01/2030	4 317 384	0,16
	2 510 000 BRF SA	USD	5,750 %	21/09/2050	1 704 290	0,06
					40 632 752	1,49
Îles Vierges britanniques						
	6 771 000 CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	5 757 686	0,21
	22 530 000 Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco UL	USD	5,250 %	27/04/2029	20 671 275	0,76
	6 280 000 Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500 %	27/01/2026	5 672 693	0,21
	1 660 000 Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850 %	27/01/2028	1 364 661	0,05
	3 279 348 Easy Tactic Ltd.	USD	7,500 %	11/07/2028	131 174	0,00
	4 630 000 ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375 %	12/05/2026	4 289 463	0,16
	1 240 000 Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000 %	18/05/2026	900 321	0,03
+	7 910 000 HKT Capital No 5 Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2029	7 044 567	0,26
+	5 814 000 Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	USD	3,875 %	13/11/2029	4 878 411	0,18
	5 240 000 NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125 %	Perp.	2 897 406	0,10
+	2 790 000 NWD MTN Ltd.	USD	4,125 %	18/07/2029	2 126 775	0,08
	4 540 000 SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	3,000 %	17/11/2028	4 069 066	0,15
	2 810 000 Sino-Ocean Land Treasure III Ltd.	USD	6,946 %	Perp.	63 006	0,00
+	3 932 380 Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24/04/2033	3 869 147	0,14
	1 900 000 Studio City Co. Ltd.	USD	7,000 %	15/02/2027	1 815 098	0,07
+	5 980 000 Studio City Finance Ltd.	USD	6,000 %	15/07/2025	5 808 344	0,21
	3 130 000 Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15/01/2028	2 764 479	0,10
	990 000 Universe Trek Ltd.	USD	0,000 %	15/06/2026	1 001 385	0,04
					75 124 957	2,75
Canada						
	10 160 537 ShaMaran Petroleum Corp. ⁽⁶⁾	USD	12,000 %	30/07/2025	9 178 351	0,34
Îles Caïmans						
	1 890 000 Agile Group Holdings Ltd.	USD	7,875 %	Perp.	98 129	0,00
	860 000 Agile Group Holdings Ltd.	USD	8,375 %	Perp.	47 300	0,00
	46 574 CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	0,000 %	31/01/2031	931	0,00
	182 000 CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31/01/2031	4 550	0,00
	728 000 CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31/01/2031	44 944	0,00
	2 220 000 China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,980 %	18/08/2025	55 500	0,00
	1 660 000 China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880 %	01/03/2027	41 500	0,00
	1 430 000 China SCE Group Holdings Ltd.	USD	6,000 %	04/02/2026	94 738	0,00
+	4 370 000 Chindata Group Holdings Ltd.	USD	10,500 %	23/02/2026	4 577 575	0,17
	2 110 000 CIFI Holdings Group Co. Ltd.	USD	6,000 %	16/07/2025	137 150	0,01
	2 560 000 Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,125 %	14/01/2027	230 400	0,01
	5 620 000 Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	491 750	0,02
	9 248 000 Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/2027	8 516 113	0,31
+	7 080 000 ENN Energy Holdings Ltd.	USD	2,625 %	17/09/2030	5 898 490	0,22

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Îles Caïmans – (suite)						
	960 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	09/01/2023	31 200	0,00
	1 040 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875 %	01/06/2023	33 800	0,00
	530 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,250 %	28/07/2023	17 225	0,00
	2 220 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	02/03/2024	72 150	0,00
	4 610 000 Gaci First Investment Co.	USD	5,375 %	13/10/2122	3 849 350	0,14
	12 210 000 IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29/11/2026	10 531 125	0,39
	4 920 000 IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29/11/2028	3 929 850	0,14
	2 990 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500 %	30/01/2023	112 125	0,00
	550 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	23/07/2023	20 625	0,00
	400 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950 %	12/11/2023	15 000	0,00
	2 910 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375 %	30/06/2024	109 125	0,00
	1 100 000 KWG Group Holdings Ltd.	USD	6,000 %	14/08/2026	85 250	0,00
+	1 811 179 Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/2036	1 582 273	0,06
	2 860 000 Logan Group Co. Ltd.	USD	4,850 %	14/12/2026	232 375	0,01
	1 500 000 Meituan	USD	0,000 %	27/04/2027	1 361 250	0,05
	3 900 000 Meituan	USD	0,000 %	27/04/2028	3 339 375	0,12
+	14 780 000 Meituan	USD	3,050 %	28/10/2030	12 118 787	0,44
	3 220 000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	4,875 %	06/06/2025	3 087 175	0,11
	3 740 000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17/07/2027	3 397 154	0,13
+	10 090 000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750 %	21/07/2028	8 929 045	0,33
+	13 560 000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,375 %	04/12/2029	11 366 467	0,42
+	6 890 000 MGM China Holdings Ltd.	USD	5,875 %	15/05/2026	6 625 527	0,24
	5 320 000 MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750 %	01/02/2027	4 872 056	0,18
	388 673 Modern Land China Co. Ltd.	USD	7,000 %	30/12/2023	1 943	0,00
	878 697 Modern Land China Co. Ltd.	USD	8,000 %	30/12/2024	4 393	0,00
	1 471 468 Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	30/12/2025	9 417	0,00
	1 961 957 Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	30/12/2026	12 557	0,00
	2 863 368 Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	30/12/2027	14 317	0,00
	610 000 Mongolian Mining Corp.	USD	0,000 %	Perp.	559 083	0,02
	26 637 Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.	USD	0,000 %	02/06/2025	25 261	0,00
	2 470 000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16/04/2023	49 400	0,00
	2 090 000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	13/01/2025	41 800	0,00
	3 990 000 Sands China Ltd.	USD	4,300 %	08/01/2026	3 776 116	0,14
+	25 190 000 Sands China Ltd.	USD	2,550 %	08/03/2027	22 135 712	0,81
	18 790 000 Sands China Ltd.	USD	5,650 %	08/08/2028	17 968 783	0,66
	1 497 000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5,600 %	15/07/2026	59 880	0,00
	3 750 000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5,200 %	16/01/2027	150 000	0,01
	2 130 000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	4,600 %	13/07/2030	85 200	0,00
	1 500 000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	3,450 %	11/01/2031	60 000	0,00
	1 074 646 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/2025	169 257	0,01
	1 074 646 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/2026	150 450	0,01
	2 149 294 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500 %	30/09/2027	268 662	0,01
	2 027 989 Sunac China Holdings Ltd.	USD	0,000 %	30/09/2028	517 137	0,02
	3 223 942 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/2028	346 574	0,01
	3 223 942 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/2029	306 274	0,01
	1 514 429 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250 %	30/09/2030	132 513	0,01
	1 916 913 Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000 %	30/09/2032	196 484	0,01
	1 850 000 VLL International, Inc.	USD	7,250 %	20/07/2027	1 809 531	0,07
+	4 380 000 Weibo Corp.	USD	3,375 %	08/07/2030	3 668 732	0,14
	12 200 000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	15/01/2026	11 608 605	0,43
+	3 490 000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	01/10/2027	3 193 123	0,12
+	7 440 000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,625 %	26/08/2028	6 610 849	0,24
	1 550 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6,000 %	25/10/2023	102 688	0,00
	3 300 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7,375 %	13/01/2026	218 625	0,01
	1 410 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6,350 %	13/01/2027	93 413	0,00
	8 900 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	133 500	0,01
	840 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	8,350 %	10/03/2024	14 700	0,00
	1 400 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100 %	10/09/2024	24 500	0,00
	1 340 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	6,700 %	04/08/2026	23 450	0,00
					170 500 308	6,25
Chili						
	12 440 000 CAP SA	USD	3,900 %	27/04/2031	9 153 850	0,34
+	17 760 000 Cia Cervecerias Unidas SA	USD	3,350 %	19/01/2032	14 681 837	0,54
	8 425 000 Enel Americas SA	USD	4,000 %	25/10/2026	8 048 234	0,29
	12 813 194 GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31/07/2029	12 402 595	0,45
	10 480 000 Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/2056	8 097 477	0,30
	1 430 000 Inversiones CMPC SA	USD	4,375 %	04/04/2027	1 363 198	0,05
+	10 000 000 Inversiones CMPC SA	USD	3,000 %	06/04/2031	8 127 900	0,30

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Chili – (suite)						
7 010 000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23/06/2033	6 904 429	0,25
7 064 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	4,375 %	28/01/2025	6 949 563	0,25
					75 729 083	2,77
Colombie						
5 150 000	Banco Davivienda SA	USD	6,650 %	Perp.	3 445 376	0,13
44 100 000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12/05/2026	42 589 575	1,56
2 490 000	Colombia Government International Bond	USD	8,000 %	14/11/2035	2 586 686	0,09
1 140 000	Colombia Government International Bond	USD	8,750 %	14/11/2053	1 217 828	0,04
7 300 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	7 567 910	0,28
3 920 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	3 706 693	0,14
24 100 000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02/11/2031	19 304 823	0,71
18 310 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	18 859 300	0,69
180 000	Ecopetrol SA	USD	5,875 %	28/05/2045	126 882	0,00
20 010 000	Ecopetrol SA	USD	5,875 %	02/11/2051	13 606 800	0,50
12 630 000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,250 %	18/07/2029	10 478 606	0,38
+ 4 430 000	Oleoducto Central SA	USD	4,000 %	14/07/2027	4 028 819	0,15
					127 519 298	4,67
Chypre						
15 760 000	MHP SE	USD	7,750 %	10/05/2024	14 814 400	0,54
République tchèque						
13 100 000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/2028	14 481 077	0,53
République dominicaine						
30 092 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	6,750 %	30/03/2029	29 622 113	1,09
Guatemala						
22 760 000	Banco Industrial SA	USD	4,875 %	29/01/2031	21 003 497	0,77
16 150 000	CT Trust	USD	5,125 %	03/02/2032	13 366 144	0,49
					34 369 641	1,26
Hong Kong						
2 970 000	Bank of East Asia Ltd.	USD	4,000 %	29/05/2030	2 771 708	0,10
Hongrie						
5 350 000	OTP Bank Nyrt	EUR	7,350 %	04/03/2026	5 974 725	0,22
16 060 000	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/2027	17 776 175	0,65
+ 11 184 000	OTP Bank Nyrt	EUR	2,875 %	15/07/2029	11 696 195	0,43
					35 447 095	1,30
Inde						
9 360 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	7 364 541	0,27
2 440 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867 %	22/07/2031	1 770 598	0,06
1 420 000	Adani Green Energy Ltd.	USD	4,375 %	08/09/2024	1 357 996	0,05
+ 925 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,375 %	24/07/2024	904 997	0,03
9 350 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200 %	04/08/2027	8 119 727	0,30
5 120 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375 %	03/07/2029	4 222 182	0,15
1 000 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,100 %	02/02/2031	722 975	0,03
+ 400 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,828 %	02/02/2032	291 080	0,01
657 188	Adani Renewable Energy RJ Ltd. / Kodangal Solar Parks Pvt Ltd. / Wardha Solar Maharashtra	USD	4,625 %	15/10/2039	483 411	0,02
1 829 050	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250 %	21/05/2036	1 390 078	0,05
690 000	Future Retail Ltd.	USD	5,600 %	22/01/2025	4 312	0,00
2 440 000	HDFC Bank Ltd.	USD	3,700 %	Perp.	2 198 123	0,08
1 159 200	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/2031	985 662	0,04
+ 5 210 000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950 %	21/01/2029	4 657 584	0,17
1 800 000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125 %	28/01/2025	1 769 382	0,06
10 360 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	9 742 803	0,36
+ 13 180 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	10 846 613	0,40
					56 832 064	2,08
Indonésie						
1 499 000	ABM Investama Tbk PT	USD	9,500 %	05/08/2026	1 393 778	0,05
+ 4 140 000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14/09/2026	3 991 291	0,15
825 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Série A	USD	2,500 %	26/06/2028	206 683	0,01
4 715 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Série B	USD	0,000 %	26/06/2032	326 749	0,01
8 840 000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3,398 %	09/06/2031	7 406 594	0,27
6 220 000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3,541 %	27/04/2032	5 183 592	0,19
590 000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	4,745 %	09/06/2051	446 960	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Indonésie – (suite)							
	4 950 000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800 %	15/05/2050	4 332 834	0,16
	4 770 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150 %	20/09/2027	4 628 522	0,17
	1 490 000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5,150 %	27/04/2028	1 471 025	0,05
+	3 050 000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	4,250 %	21/01/2025	2 990 388	0,11
+	5 080 000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	2,750 %	20/01/2026	4 736 643	0,17
	1 900 000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	USD	7,250 %	16/01/2025	69 417	0,00
					37 184 476	1,36	
Irlande							
	32 530 000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950 %	15/04/2030	0	0,00
	7 680 000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	4,700 %	29/01/2025	0	0,00
	24 646 000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500 %	05/10/2027	0	0,00
					0	0,00	
Île de Man							
	32 290 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24/01/2027	30 537 783	1,12
Israël							
	1 880 000	Bank Hapoalim BM ^(a)	USD	3,255 %	21/01/2032	1 605 050	0,06
	29 020 000	Bank Leumi Le-Israël BM ^(a)	USD	3,275 %	29/01/2031	25 918 487	0,95
+	3 970 000	ICL Group Ltd. ^(a)	USD	6,375 %	31/05/2038	3 647 437	0,13
	3 590 000	Israel Electric Corp. Ltd. ^(a)	USD	3,750 %	22/02/2032	2 957 263	0,11
+	10 760 000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. ^(a)	USD	3,077 %	07/04/2031	9 415 000	0,34
					43 543 237	1,59	
Japon							
	1 640 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19/09/2027	1 525 544	0,06
Jersey							
	5 427 922	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31/03/2034	4 600 354	0,17
	5 720 025	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	4 525 970	0,16
					9 126 324	0,33	
Kazakhstan							
	10 510 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375 %	24/04/2030	9 903 047	0,36
	3 950 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14/04/2033	3 085 938	0,11
	1 940 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750 %	19/04/2047	1 550 060	0,06
					14 539 045	0,53	
Luxembourg							
	1 730 000	Altice Financing SA	EUR	4,250 %	15/08/2029	1 565 084	0,06
	3 050 000	GTC Aurora Luxembourg SA	EUR	2,250 %	23/06/2026	2 275 836	0,08
	7 905 284	Guara Norte SARL	USD	5,198 %	15/06/2034	6 969 101	0,26
	200 000	MHP Lux SA	USD	6,250 %	19/09/2029	127 306	0,00
	303 000	Puma International Financing SA	USD	5,000 %	24/01/2026	280 272	0,01
	11 680 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	10 059 400	0,37
	1 970 000	Tupy Overseas SA	USD	4,500 %	16/02/2031	1 586 678	0,06
					22 863 677	0,84	
Malaisie							
	14 260 000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19/04/2031	11 747 388	0,43
Maurice							
	12 290 000	Axian Telecom	USD	7,375 %	16/02/2027	11 254 322	0,41
	3 699 000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250 %	25/03/2027	3 301 987	0,12
+	5 073 425	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13/12/2028	4 483 335	0,16
	4 730 000	India Airport Infrastructure	USD	6,250 %	25/10/2025	4 642 542	0,17
	8 380 000	India Green Power Holdings	USD	4,000 %	22/02/2027	7 493 773	0,28
	7 207 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13/10/2026	7 234 026	0,27
	3 000 000	Network i2i Ltd.	USD	5,650 %	Perp.	2 951 640	0,11
					41 361 625	1,52	
Mexique							
	14 300 000	America Movil SAB de CV	MXN	7,125 %	09/12/2024	784 154	0,03
	6 750 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	6 061 669	0,22
	10 370 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	6,750 %	Perp.	10 147 045	0,37
	5 970 000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	7,525 %	01/10/2028	6 015 850	0,22
	8 647 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18/01/2033	7 774 950	0,28
	2 970 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,875 %	13/09/2034	2 664 268	0,10
	7 929 000	Cemex SAB de CV	USD	3,875 %	11/07/2031	6 698 023	0,25

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Mexique – (suite)							
	7 750 000	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	7 245 204	0,27
	12 130 000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	12 681 915	0,46
	28 420 000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375 %	22/07/2031	20 839 818	0,76
	25 560 000	GCC SAB de CV	USD	3,614 %	20/04/2032	20 658 231	0,76
	2 620 000	Industrias Penoles SAB de CV	USD	4,750 %	06/08/2050	1 934 032	0,07
	7 433 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	7 087 254	0,26
	810 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250 %	31/10/2026	772 323	0,03
	1 660 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	1 524 046	0,06
	5 590 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30/04/2028	5 132 179	0,19
	400 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	313 314	0,01
	1 510 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/10/2046	1 182 760	0,04
	10 654 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	8 336 702	0,31
	2 920 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/07/2047	2 284 885	0,08
	11 320 000	Mexico Government International Bond	USD	5,400 %	09/02/2028	11 424 087	0,42
+	17 880 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04/04/2032	15 875 294	0,58
+	2 010 000	Trust Fibra Uno	USD	5,250 %	30/01/2026	1 958 383	0,07
	200 000	Trust Fibra Uno	USD	6,950 %	30/01/2044	165 821	0,01
						159 562 207	5,85
Maroc							
	26 170 000	OCP SA	USD	5,125 %	23/06/2051	18 891 469	0,69
Pays-Bas							
	4 930 000	First Bank of Nigeria Ltd. / FBN Finance Co. BV	USD	8,625 %	27/10/2025	4 581 696	0,17
	2 173 750	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/2026	1 988 373	0,07
	7 560 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	6 652 800	0,24
	9 790 000	Metinvest BV	EUR	5,625 %	17/06/2025	8 330 333	0,31
	12 580 000	Metinvest BV	USD	8,500 %	23/04/2026	8 727 375	0,32
	1 240 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01/10/2027	792 416	0,03
	1 525 000	Metinvest BV	USD	7,750 %	17/10/2029	906 170	0,03
	16 710 000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	15 540 300	0,57
	20 520 960	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	18 948 644	0,69
	24 301 457	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	21 931 943	0,80
	16 410 000	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/2026	15 936 698	0,58
	4 580 000	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/2027	4 580 954	0,17
	19 270 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	17 501 014	0,64
	30 430 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	25 637 275	0,94
+	6 050 000	Prosus NV	USD	4,193 %	19/01/2032	5 029 062	0,19
	1 776 000	Royal Capital BV	USD	5,000 %	Perp.	1 710 599	0,06
	490 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,125 %	15/10/2024	517 249	0,02
	6 480 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	09/05/2027	6 674 017	0,25
	5 620 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375 %	15/09/2029	6 453 343	0,24
	10 487 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	6,000 %	15/04/2024	10 457 322	0,38
	17 100 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	4,750 %	09/05/2027	16 108 713	0,59
	2 180 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	7,875 %	15/09/2029	2 275 637	0,08
	1 660 000	VEON Holdings BV	USD	3,375 %	25/11/2027	1 198 321	0,04
	9 370 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/2027	8 660 925	0,32
						211 141 179	7,73
Nigeria							
	22 070 000	Access Bank PLC	USD	6,125 %	21/09/2026	18 980 200	0,70
	28 950 000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01/04/2026	26 331 183	0,96
						45 311 383	1,66
Norvège							
	6 584 438	DNO ASA ^(a)	USD	8,375 %	29/05/2024	6 598 155	0,24
	17 940 000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875 %	09/09/2026	16 886 025	0,62
						23 484 180	0,86
Panama							
	4 190 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11/08/2041	3 071 207	0,11
	11 590 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11/08/2061	8 135 021	0,30
	25 220 196	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31/05/2030	20 887 997	0,76
	200 000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950 %	29/07/2035	174 864	0,01
	20 880 000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500 %	30/01/2030	17 272 458	0,63
						49 541 547	1,81

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Paraguay						
22 650 000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10/12/2025	20 912 972	0,77
29 150 000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875 %	15/04/2027	27 601 406	1,01
					48 514 378	1,78
Pérou						
8 383 638	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6,875 %	30/04/2043	8 291 460	0,30
+ 15 570 000	Consorcio Transmataro SA	USD	4,700 %	16/04/2034	14 100 348	0,52
25 900 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18/09/2033	26 836 932	0,98
13 130 000	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22/03/2028	11 482 185	0,42
20 390 000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,500 %	02/08/2028	17 190 503	0,63
					77 901 428	2,85
Philippines						
5 620 000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200 %	Perp.	5 267 991	0,19
+ 1 930 000	SMC Global Power Holdings Corp.	USD	6,500 %	Perp.	1 830 576	0,07
8 490 000	SMC Global Power Holdings Corp.	USD	7,000 %	Perp.	7 537 083	0,28
					14 635 650	0,54
Pologne						
4 780 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	31/10/2028	4 965 225	0,18
3 080 000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/2027	3 408 390	0,13
					8 373 615	0,31
Qatar						
1 230 692	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III	USD	5,838 %	30/09/2027	1 242 999	0,05
+ 3 869 540	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III	USD	6,332 %	30/09/2027	3 946 931	0,14
					5 189 930	0,19
Roumanie						
9 600 000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/2027	10 917 731	0,40
+ 13 780 000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27/04/2027	15 709 074	0,58
					26 626 805	0,98
Singapour						
+ 4 570 000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500 %	24/02/2027	4 604 892	0,17
6 390 000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	USD	8,250 %	22/10/2025	6 381 885	0,23
3 150 000	Jollibee Worldwide Pte Ltd.	USD	3,900 %	Perp.	3 041 057	0,11
15 931 080	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	14 922 802	0,55
668 000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375 %	30/01/2027	632 095	0,02
5 190 626	Moderland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000 %	30/04/2027	726 688	0,03
297 257	Moderland Overseas Pte Ltd.—Série 2	USD	5,000 %	30/04/2027	37 157	0,00
1 710 000	Trafigura Group Pte Ltd.	USD	5,875 %	Perp.	1 513 350	0,06
					31 859 926	1,17
Afrique du Sud						
11 100 000	Absa Group Ltd.	USD	6,375 %	Perp.	10 289 145	0,38
17 640 000	Bidvest Group Ltd.	USD	3,625 %	23/09/2026	16 184 700	0,59
5 910 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125 %	11/02/2025	5 895 225	0,22
9 070 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23/07/2027	8 265 037	0,30
4 680 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350 %	10/08/2028	4 416 750	0,16
13 640 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06/02/2028	13 299 000	0,49
					58 349 857	2,14
Corée du Sud						
3 660 000	POSCO	USD	5,625 %	17/01/2026	3 670 340	0,14
+ 3 070 000	POSCO	USD	5,750 %	17/01/2028	3 104 752	0,11
+ 5 400 000	SK Hynix, Inc.	USD	6,375 %	17/01/2028	5 506 272	0,20
+ 7 030 000	SK Hynix, Inc.	USD	6,500 %	17/01/2033	7 212 956	0,26
					19 494 320	0,71
Espagne						
2 880 000	EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA	USD	5,375 %	30/12/2030	2 166 912	0,08
10 970 621	International Airport Finance SA	USD	12,000 %	15/03/2033	10 984 334	0,40
					13 151 246	0,48
Supranationales						
+ 1 500 000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634 %	17/05/2026	1 369 650	0,05
8 760 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	7 998 756	0,29

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds — Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Supranationales – (suite)						
9 580 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	7 800 132	0,29
18 080 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27/04/2026	15 915 281	0,58
24 320 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	24 100 877	0,88
5 450 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,125 %	30/06/2028	4 537 016	0,17
5 014 000	Mongolian Mining Corp. / Energy Resources LLC	USD	12,500 %	13/09/2026	5 033 304	0,19
7 890 000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC	USD	3,750 %	16/10/2029	6 670 088	0,24
					73 425 104	2,69
Thaïlande						
+ 16 010 000	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/2036	12 912 625	0,47
9 680 000	Minor International PCL	USD	2,700 %	Perp.	8 963 680	0,33
8 240 000	Muang Thai Life Assurance PCL	USD	3,552 %	27/01/2037	7 450 691	0,27
8 700 000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	3,700 %	16/07/2070	5 703 459	0,21
					35 030 455	1,28
Turquie						
38 670 000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29/06/2028	32 096 100	1,17
19 880 000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,215 %	19/09/2024	19 572 258	0,72
27 180 000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,500 %	20/01/2029	24 412 396	0,89
11 664 290	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500 %	10/07/2036	10 409 679	0,38
36 210 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15/11/2028	36 836 433	1,35
+ 14 960 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250 %	16/10/2028	15 446 200	0,57
16 760 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	13,875 %	Perp.	16 905 309	0,62
					155 678 375	5,70
Émirats arabes unis						
3 420 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	2 996 775	0,11
640 000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02/07/2037	677 600	0,02
1 750 000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25/09/2048	1 564 063	0,06
3 460 000	DP World Ltd.	USD	4,700 %	30/09/2049	2 697 070	0,10
19 650 000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21/10/2027	17 329 531	0,63
4 780 000	NBK SPC Ltd.	USD	1,625 %	15/09/2027	4 284 075	0,16
23 620 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	22 164 299	0,81
					51 713 413	1,89
Royaume-Uni						
19 660 000	Anglo American Capital PLC	USD	5,500 %	02/05/2033	19 076 491	0,70
9 630 000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14/10/2026	8 686 597	0,32
7 110 000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2,950 %	03/11/2033	6 067 603	0,22
25 320 000	Standard Chartered PLC	USD	6,170 %	09/01/2027	25 416 976	0,93
3 670 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	7,767 %	16/11/2028	3 879 373	0,14
977 000	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/2025	896 398	0,03
2 670 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875 %	21/01/2024	2 367 716	0,09
1 950 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	8,950 %	11/03/2025	1 398 715	0,05
					67 789 869	2,48
États-Unis						
6 720 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15/01/2029	6 914 073	0,25
7 100 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400 %	15/01/2034	7 556 352	0,28
11 110 000	Hikma Finance USA LLC	USD	3,250 %	09/07/2025	10 554 500	0,39
1 820 000	Kosmos Energy Ltd. ^(a)	USD	7,125 %	04/04/2026	1 711 037	0,06
28 350 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125 %	04/04/2026	26 652 685	0,98
8 100 000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450 %	27/07/2030	8 034 471	0,29
+ 12 000 000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625 %	06/04/2031	9 330 000	0,34
30 790 000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875 %	27/03/2024	30 555 534	1,12
380 000	Sasol Financing USA LLC	USD	6,500 %	27/09/2028	350 550	0,01
10 660 000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750 %	03/05/2029	10 620 025	0,39
+ 7 680 000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000 %	16/11/2026	6 796 800	0,25
6 680 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,375 %	31/12/2025	6 121 855	0,22
4 950 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,750 %	31/01/2028	4 274 016	0,16
6 640 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	3,125 %	15/11/2028	6 280 766	0,23
3 700 000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15/12/2028	2 952 230	0,11
					138 704 894	5,08
Ouzbékistan						
17 510 000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/2025	16 196 750	0,59

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Ouzbékistan – (suite)						
7 300 000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850 %	21/10/2025	6 789 000	0,25
9 100 000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB	USD	5,750 %	02/12/2024	8 827 000	0,33
					31 812 750	1,17
Venezuela						
35 140 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	28/10/2022	2 986 900	0,11
2 440 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	15/11/2026	305 000	0,01
					3 291 900	0,12
Vietnam						
4 710 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	4 105 189	0,15
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 2 714 904 718 USD)					2 371 524 476	86,88
Actions ordinaires – 0,02 %						
Chine						
1 973 172	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				569 311	0,02
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 30 665 USD)					569 311	0,02
Fonds communs de placement – 7,89 %						
Irlande						
215 525 365	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				215 525 365	7,89
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 215 525 365 USD)					215 525 365	7,89
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 2 930 460 748 USD)					2 587 619 152	94,79
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 0,99 %						
Guatemala						
1 730 000	Banco Industrial SA ^(a)	USD	4,875 %	29/01/2031	1 596 487	0,06
Luxembourg						
8 660 000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	7 440 932	0,27
350 000	Tupy Overseas SA ^(a)	USD	4,500 %	16/02/2031	281 897	0,01
					7 722 829	0,28
Mexique						
5 440 000	Cemex SAB de CV ^(a)	USD	5,125 %	Perp.	5 085 666	0,19
300 000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ^(a)	USD	3,800 %	08/04/2024	297 259	0,01
890 000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ^(a)	USD	3,250 %	12/03/2025	861 885	0,03
1 610 000	Minera Mexico SA de CV ^(a)	USD	4,500 %	26/01/2050	1 184 517	0,04
					7 429 327	0,27
Panama						
2 420 000	Telecomunicaciones Digitales SA ^(a)	USD	4,500 %	30/01/2030	2 001 884	0,07
Paraguay						
1 140 000	Telefonica Celular del Paraguay SA ^(a)	USD	5,875 %	15/04/2027	1 079 438	0,04
Pérou						
710 556	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)	USD	6,875 %	30/04/2043	702 743	0,03
1 350 000	Consorcio Transmantaro SA ^(a)	USD	4,700 %	16/04/2034	1 222 574	0,04
					1 925 317	0,07
Qatar						
373 356	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III ^(a)	USD	5,838 %	30/09/2027	377 090	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Supranationales							
+	5 630 000 ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ^(a)	USD	4,050 %	27/04/2026	4 955 920	0,18	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 30 822 952 USD)					27 088 292	0,99	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 30 822 952 USD)					27 088 292	0,99	
Billets de trésorerie – 0,46 %							
États-Unis							
	4 271 000 Alimentation Couche-Tard, Inc.	USD	0,000 %	16/01/2024	4 239 446	0,16	
	8 328 000 Nutrien Ltd.	USD	0,000 %	29/12/2023	8 290 567	0,30	
					12 530 013	0,46	
TOTAL DES BILLETS DE TRÉSORERIE (coût 12 530 215 USD)					12 530 013	0,46	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 2 973 813 915 USD)					2 627 237 457	96,24	
Contrats à terme (futures) – 0,07 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme						
526	19/03/2024		Longs		61 311 875	469 497	0,02
674	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024		Longs		74 013 625	297 174	0,01
694	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024		Longs		141 912 157	433 570	0,02
49	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024		Longs		5 235 727	25 086	0,00
	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans						
339	19/03/2024		Longs		38 513 578	283 999	0,01
259	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024		Longs		31 937 937	376 860	0,01
					352 924 899	1 886 186	0,07
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					1 886 186	0,07	
Contrats de change à terme – (0,10 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
EUR	1 910 272	USD	2 017 904	06/12/2023	66 174	0,01	
CNH	18 185 492	USD	2 492 855	11/01/2024	58 398	0,00	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					124 572	0,01	
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres	
USD	125 863 994	EUR	117 967 898	06/12/2023	(2 837 204)	(0,11)	
USD	2 958 918	CNY	21 505 268	11/01/2024	(70 428)	(0,00)	
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(2 907 632)	(0,11)	
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,70 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
BRL	2 047 448	USD	408 142	04/12/2023	6 552	0,00	
CHF	881 319	USD	996 175	04/12/2023	10 530	0,00	
USD	418 434	BRL	2 047 448	04/12/2023	3 740	0,00	
EUR	804 447 409	USD	860 104 133	06/12/2023	17 535 857	0,64	
GBP	73 813 797	USD	89 848 227	10/01/2024	3 383 470	0,12	
SGD	36 022 695	USD	26 560 642	12/01/2024	431 106	0,02	
AUD	5 303 830	USD	3 455 614	12/02/2024	47 474	0,00	
CHF	861 776	USD	992 980	23/02/2024	129	0,00	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					21 418 858	0,78	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 005 923	CHF	881 320	04/12/2023	(781)	(0,00)
USD	79 097 054	EUR	74 484 422	06/12/2023	(2 164 327)	(0,08)
BRL	2 041 894	USD	416 010	03/01/2024	(3 818)	(0,00)
USD	1 172 693	GBP	959 011	10/01/2024	(38 603)	(0,00)
USD	592 644	SGD	807 156	12/01/2024	(12 156)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE (2 219 685) (0,08)

Contrats de swap – (0,06 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
---	------	--------	--------	-----------------	------------------------------	------------------------------

Swaps de taux d'intérêt						
14 750 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2030	252 804	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT 252 804 0,01

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS 252 804 0,01

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
---	------	--------	--------	-----------------	-------------------------------	------------------------------

Swaps de taux d'intérêt						
35 910 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2026	(384 301)	(0,02)
21 440 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2028	(319 767)	(0,01)
2 200 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2033	(41 469)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT (745 537) (0,03)

Swaps sur défaillance de crédit						
62 010 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	USD	20/12/2028	(1 088 712)	(0,04)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT (1 088 712) (0,04)

MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS (1 834 249) (0,07)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 2 973 813 915 USD) 2 643 958 311 96,85

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS 85 797 191 3,15

CAPITAUX PROPRES 2 729 755 502 100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
---------------------------	----------------------------	------------------------------

Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 2 973 813 915 USD)	2 627 237 457	96,24
Plus-value latente sur contrats à terme	1 886 186	0,07
Plus-value latente sur contrats de change à terme	124 572	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2 907 632)	(0,11)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	21 418 858	0,78
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(2 219 685)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de swaps	252 804	0,01
Moins-value latente sur contrats de swaps	(1 834 249)	(0,07)
Autres actifs et passifs	85 797 191	3,15
Capitaux propres	2 729 755 502	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

La contrepartie des contrats de swap était Barclays Bank PLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 88,42 %						
Angola						
200 000	Angola Government International Bond	USD	8,250 %	09/05/2028	178 000	0,37
Argentine						
251	Argentina Government International Bond	EUR	0,500 %	09/07/2029	80	0,00
216 608	Argentina Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/2029	75 915	0,16
80 000	Argentina Government International Bond	USD	0,750 %	09/07/2030	28 887	0,06
179 339	Argentina Government International Bond	USD	3,625 %	09/07/2035	56 927	0,12
60 000	Argentina Government International Bond	USD	4,250 %	09/01/2038	21 710	0,05
16 918	IRSA Inversiones y Representaciones SA	USD	8,750 %	22/06/2028	16 516	0,03
20 000	YPF SA	USD	6,950 %	21/07/2027	17 074	0,04
110 000	YPF SA	USD	7,000 %	15/12/2047	80 267	0,17
					297 376	0,63
Australie						
230 000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13/03/2029	218 567	0,46
Azerbaïdjan						
210 000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/2032	175 613	0,37
Bénin						
190 000	Benin Government International Bond	EUR	4,875 %	19/01/2032	164 521	0,35
Bermudes						
200 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	185 600	0,39
Brésil						
232 000	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	Perp.	223 402	0,47
280 000	Brazil Government International Bond	USD	6,000 %	20/10/2033	273 263	0,58
13 359 000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	0,000 %	01/01/2024	2 681 558	5,65
3 377 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,000 %	01/01/2027	707 064	1,49
4 863 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,000 %	01/01/2029	1 001 891	2,11
					4 887 178	10,30
Îles Vierges britanniques						
220 000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	187 076	0,40
13 765	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500 %	11/07/2028	550	0,00
					187 626	0,40
Canada						
136 288	ShalMaran Petroleum Corp. ^(a)	USD	12,000 %	30/07/2025	123 113	0,26
Îles Caïmans						
200 000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29/11/2026	172 500	0,36
260 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	Perp.	7 800	0,02
590 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750 %	21/07/2028	522 115	1,10
200 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250 %	18/06/2025	193 304	0,41
161 746	Modern Land China Co. Ltd.	USD	8,000 %	30/12/2024	809	0,00
162 516	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	30/12/2025	1 040	0,00
162 516	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	30/12/2026	1 040	0,00
162 516	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	30/12/2027	812	0,00
200 000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16/04/2023	4 000	0,01
200 000	Sands China Ltd.	USD	5,650 %	08/08/2028	191 259	0,40
200 000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	3 000	0,01
					1 097 679	2,31
Chili						
1 096 916 100	Bonos de la Tesoreria de la Republica	CLP	1,500 %	01/03/2026	1 217 238	2,57
Colombie						
371 000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12/05/2026	358 293	0,76
200 000	Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30/01/2030	160 874	0,34
325 000	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/2045	231 678	0,49
70 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	72 569	0,15
30 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	28 368	0,06
180 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	185 400	0,39
					1 037 182	2,19
Costa Rica						
200 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	03/04/2034	201 625	0,42

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
République tchèque						
100 000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/2028	110 542	0,23
6 450 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 100	CZK	0,250 %	10/02/2027	254 104	0,54
13 750 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 120	CZK	1,250 %	14/02/2025	588 885	1,24
1 750 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 121	CZK	1,200 %	13/03/2031	63 628	0,14
12 710 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 138	CZK	1,750 %	23/06/2032	471 295	0,99
8 170 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 94	CZK	0,950 %	15/05/2030	300 330	0,63
					1 788 784	3,77
République dominicaine						
260 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	6,750 %	30/03/2029	255 940	0,54
330 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	22/02/2029	312 989	0,66
					568 929	1,20
Équateur						
287 110	Ecuador Government International Bond	USD	6,000 %	31/07/2030	133 302	0,28
Égypte						
200 000	Egypt Government International Bond	USD	7,300 %	30/09/2033	122 750	0,26
Salvador						
30 000	El Salvador Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/2025	27 737	0,06
110 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/2029	94 166	0,20
					121 903	0,26
Ghana						
270 000	Ghana Government International Bond	USD	8,875 %	07/05/2042	115 425	0,24
Guatemala						
410 000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/2030	377 348	0,79
Hongrie						
154 990 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 26/D	HUF	2,750 %	22/12/2026	390 758	0,82
70 870 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 30/A	HUF	3,000 %	21/08/2030	165 090	0,35
60 270 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 32/A	HUF	4,750 %	24/11/2032	149 010	0,31
26 130 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 33/A	HUF	2,250 %	20/04/2033	53 136	0,11
200 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	203 850	0,43
200 000	Hungary Government International Bond	USD	2,125 %	22/09/2031	154 375	0,33
200 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21/09/2051	122 750	0,26
130 000	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/2027	143 892	0,30
					1 382 861	2,91
Inde						
330 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	259 647	0,55
200 000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950 %	21/01/2029	178 794	0,37
					438 441	0,92
Indonésie						
200 000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14/09/2026	192 816	0,41
10 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,125 %	15/01/2045	9 607	0,02
270 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,200 %	23/09/2061	175 674	0,37
12 495 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série 100	IDR	6,625 %	15/02/2034	803 595	1,69
13 107 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR71	IDR	9,000 %	15/03/2029	929 574	1,96
3 960 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR74	IDR	7,500 %	15/08/2032	268 340	0,57
1 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR82	IDR	7,000 %	15/09/2030	66	0,00
4 104 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	261 164	0,55
3 734 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR97	IDR	7,125 %	15/06/2043	246 767	0,52
892 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR98	IDR	7,125 %	15/06/2038	59 024	0,12
					2 946 627	6,21
Irlande						
1 280 000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950 %	15/04/2030	0	0,00
1 680 000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500 %	05/10/2027	0	0,00
					0	0,00
Jordanie						
200 000	Jordan Government International Bond	USD	7,500 %	13/01/2029	199 250	0,42
Liban						
350 000	Lebanon Government International Bond	USD	8,250 %	12/04/2021	20 981	0,04
60 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,100 %	04/10/2022	3 507	0,01
80 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,000 %	27/01/2023	4 786	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Liban – (suite)						
40 000	Lebanon Government International Bond	USD	7,000 %	20/03/2028	2 350	0,01
20 000	Lebanon Government International Bond	USD	7,150 %	20/11/2031	1 175	0,00
20 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban—Série 88	USD	8,200 %	17/05/2033	1 175	0,00
20 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban—Série 89	USD	8,250 %	17/05/2034	1 175	0,00
					35 149	0,07
Luxembourg						
150 000	GTC Aurora Luxembourg SA	EUR	2,250 %	23/06/2026	111 926	0,24
Malaisie						
220 000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19/04/2031	181 236	0,38
200 000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500 %	21/04/2030	182 355	0,39
					363 591	0,77
Maurice						
200 000	Axian Telecom	USD	7,375 %	16/02/2027	183 146	0,39
+ 231 875	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13/12/2028	204 906	0,43
					388 052	0,82
Mexique						
224 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	6,750 %	Perp.	219 184	0,46
200 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	189 872	0,40
200 000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375 %	22/07/2031	146 656	0,31
3 019 200	Bonos mexicains – Série M	MXN	10,000 %	20/11/2036	181 572	0,38
18 635 000	Bonos mexicains – Série M	MXN	7,750 %	13/11/2042	909 577	1,92
360 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30/04/2028	330 516	0,70
392 000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12/02/2034	321 015	0,68
160 000	Petroleos Mexicanos	EUR	3,750 %	21/02/2024	173 475	0,37
39 000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23/01/2050	25 990	0,05
20 000	Petroleos Mexicanos—Série WI	USD	6,700 %	16/02/2032	15 610	0,03
					2 513 467	5,30
Maroc						
280 000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/2032	221 550	0,47
Pays-Bas						
360 000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	334 800	0,71
10 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,999 %	27/01/2028	10 010	0,02
40 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,500 %	03/07/2033	38 840	0,08
200 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	181 640	0,38
300 000	Syngenta Finance NV	EUR	1,250 %	10/09/2027	296 641	0,63
200 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	7,875 %	15/09/2029	208 774	0,44
320 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/2027	295 784	0,62
					1 366 489	2,88
Nigeria						
200 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/2027	178 000	0,37
202 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	28/11/2047	147 207	0,31
290 000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01/04/2026	263 767	0,56
					588 974	1,24
Macédoine du Nord						
100 000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960 %	13/03/2027	113 024	0,24
Norvège						
190 000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875 %	09/09/2026	178 838	0,38
Oman						
240 000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	28/10/2027	250 200	0,53
200 000	Oman Government International Bond	USD	6,000 %	01/08/2029	203 250	0,43
					453 450	0,96
Pakistan						
100 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875 %	31/03/2036	63 500	0,13
Panama						
220 000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23/07/2060	124 254	0,26
Paraguay						
250 000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849 %	28/06/2033	211 016	0,44

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pérou						
200 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18/09/2033	207 235	0,44
2 015 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	529 409	1,12
1 760 000	Peru Government Bond ^(e)	PEN	7,300 %	12/08/2033	476 542	1,00
711 000	Peru Government International Bond	PEN	6,350 %	12/08/2028	192 339	0,40
382 000	Peru Government International Bond	PEN	6,900 %	12/08/2037	98 303	0,21
					1 503 828	3,17
Philippines						
300 000	SMC Global Power Holdings Corp.	USD	7,000 %	Perp.	266 328	0,56
Pologne						
1 700 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 1030	PLN	1,250 %	25/10/2030	328 203	0,69
4 435 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 428	PLN	2,750 %	25/04/2028	1 002 988	2,11
120 000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	04/04/2053	115 784	0,25
					1 446 975	3,05
Roumanie						
100 000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27/04/2027	113 999	0,24
1 550 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	4,750 %	24/02/2025	335 349	0,71
1 175 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	5,000 %	12/02/2029	239 546	0,50
3 165 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	6,700 %	25/02/2032	686 602	1,45
950 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 7Y	RON	4,850 %	22/04/2026	202 643	0,43
60 000	Romania Government International Bond	EUR	2,124 %	16/07/2031	50 113	0,10
270 000	Romania Government International Bond	USD	3,625 %	27/03/2032	224 606	0,47
					1 852 858	3,90
Russie						
800 000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/2032	285 746	0,60
1 300 000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	2,650 %	27/05/2036	623 995	1,32
					909 741	1,92
Arabie saoudite						
300 000	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	18/01/2053	258 375	0,54
Serbie						
150 000	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15/05/2027	151 772	0,32
6 300 000	Obligations du Trésor de Serbie—Série 12,5	RSD	4,500 %	20/08/2032	51 360	0,11
30 460 000	Obligations du Trésor de Serbie—Série 8Y	RSD	7,000 %	26/10/2031	293 579	0,62
					496 711	1,05
Singapour						
250 000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	USD	8,250 %	22/10/2025	249 683	0,53
201 150	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	188 419	0,40
223 734	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000 %	30/04/2027	31 323	0,06
12 812	Modernland Overseas Pte Ltd.—Série 2	USD	5,000 %	30/04/2027	1 601	0,00
					471 026	0,99
Afrique du Sud						
200 000	Absa Group Ltd.	USD	6,375 %	Perp.	185 390	0,39
200 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23/07/2027	182 250	0,38
13 570 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2032	ZAR	8,250 %	31/03/2032	617 272	1,30
16 385 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2035	ZAR	8,875 %	28/02/2035	722 300	1,52
5 135 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2037	ZAR	8,500 %	31/01/2037	210 996	0,45
3 640 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2044	ZAR	8,750 %	31/01/2044	142 765	0,30
6 130 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2048	ZAR	8,750 %	28/02/2048	239 140	0,50
7 510 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R209	ZAR	6,250 %	31/03/2036	258 559	0,55
730 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R213	ZAR	7,000 %	28/02/2031	31 877	0,07
200 000	South Africa Government International Bond	USD	7,300 %	20/04/2052	173 000	0,37
200 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06/02/2028	195 000	0,41
					2 958 549	6,24
Corée du Sud						
200 000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	USD	2,875 %	Perp.	178 184	0,38
Espagne						
221 337	International Airport Finance SA	USD	12,000 %	15/03/2033	221 614	0,47
Sri Lanka						
200 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750 %	18/04/2028	101 893	0,21

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devises	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank ⁽⁶⁾	USD	2,634 %	17/05/2026	182 620	0,38
200 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27/04/2026	176 054	0,37
200 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	198 198	0,42
1 900 000	Egypt Government International Bond—European Investment Bank	EGP	10,000 %	18/01/2024	50 831	0,11
13 220 000 000	Indonesia Treasury Bond—Inter-American Development Bank	IDR	5,100 %	17/11/2026	833 516	1,76
					1 441 219	3,04
Thaïlande						
3 010 000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17/06/2028	85 864	0,18
1 590 000	Thailand Government Bond	THB	2,000 %	17/12/2031	42 387	0,09
1 540 000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17/06/2033	45 209	0,09
1 110 000	Thailand Government Bond	THB	1,600 %	17/06/2035	27 282	0,06
330 000	Thailand Government Bond	THB	1,585 %	17/12/2035	8 030	0,02
7 460 000	Thailand Government Bond	THB	3,400 %	17/06/2036	217 397	0,46
1 180 000	Thailand Government Bond	THB	3,390 %	17/06/2037	34 345	0,07
17 020 000	Thailand Government Bond	THB	3,300 %	17/06/2038	487 615	1,03
8 900 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17/06/2043	256 294	0,54
4 510 000	Thailand Government Bond	THB	3,600 %	17/06/2067	119 796	0,25
					1 324 219	2,79
Turquie						
200 000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29/06/2028	166 000	0,35
199 219	Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	9,500 %	10/07/2036	177 791	0,38
200 000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	8,250 %	15/11/2028	203 460	0,43
340 000	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	11/05/2047	241 825	0,51
350 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	13,875 %	Perp.	353 035	0,74
					1 142 111	2,41
Ukraine						
200 000	Ukraine Government International Bond	USD	8,994 %	01/02/2026	60 775	0,13
100 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/2029	28 000	0,06
200 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,375 %	25/09/2034	48 500	0,10
37 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/08/2041	16 224	0,03
					153 499	0,32
Royaume-Uni						
240 000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14/10/2026	216 488	0,46
États-Unis						
200 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15/01/2029	205 776	0,43
200 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400 %	15/01/2034	212 855	0,45
240 000	Kosmos Energy Ltd. ⁽⁶⁾	USD	7,125 %	04/04/2026	225 631	0,48
+ 400 000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625 %	06/04/2031	311 000	0,65
260 000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15/12/2028	207 454	0,44
					1 162 716	2,45
Uruguay						
40 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750 %	28/10/2034	41 957	0,09
2 724 573	Uruguay Government International Bond	UYU	3,875 %	02/07/2040	73 109	0,15
					115 066	0,24
Ouzbékistan						
200 000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/2025	185 000	0,39
Venezuela						
7 410 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	28/10/2022	629 850	1,33
10 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	16/05/2024	1 250	0,00
80 000	Venezuela Government International Bond	USD	8,250 %	13/10/2024	13 080	0,03
					644 180	1,36
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 54 706 939 USD)					41 950 798	88,42

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 5,59 %			
Irlande			
2 653 891	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ⁽¹⁾	2 653 891	5,59
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 2 653 891 USD)		2 653 891	5,59
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 57 360 830 USD)		44 604 689	94,01
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 57 360 830 USD)		44 604 689	94,01

Contrats à terme (futures) – 0,14 %

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD				
16	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	1 865 000	16 233	0,03
34	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	3 733 625	12 459	0,03
8	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	1 635 875	4 912	0,01
6	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	641 109	2 672	0,01
31	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	3 521 891	25 950	0,06
1	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	123 312	1 613	0,00
		11 520 812	63 839	0,14
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			63 839	0,14

Contrats à terme sur obligations non livrables – 0,05 %

Devise	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
COP				
1 868 800 000	BFS00824 TRS COP R F 9.25000COL17CT03813 18/01/2024	25 807	25 807	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS NON LIVRABLES			25 807	0,05

Contrats de change à terme – 0,95 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CLP	95 587 086	USD	106 148	05/12/2023	3 535	0,01
CLP	694 504 863	USD	791 124	06/12/2023	5 764	0,01
NZD	287 450	USD	169 020	06/12/2023	7 460	0,02
CLP	231 533 665	USD	248 683	07/12/2023	16 973	0,04
USD	34 007	ZAR	642 422	07/12/2023	9	0,00
MXN	6 581 980	USD	370 249	08/12/2023	6 752	0,01
IDR	1 431 973 239	USD	91 319	13/12/2023	673	0,00
KRW	63 914 054	USD	47 308	13/12/2023	1 902	0,00
USD	794 919	IDR	12 334 980 042	13/12/2023	2 500	0,01
CZK	1 358 303	EUR	55 428	14/12/2023	429	0,00
MYR	11 412 323	USD	2 447 631	14/12/2023	1 931	0,00
NZD	897 416	USD	536 391	14/12/2023	14 596	0,03
EUR	96 448	USD	104 765	18/12/2023	515	0,00
GBP	49 580	EUR	57 006	18/12/2023	383	0,00
KRW	168 949 018	USD	129 473	18/12/2023	646	0,00
GBP	233 081	USD	286 387	19/12/2023	7 948	0,02
AUD	1 653 712	USD	1 065 983	20/12/2023	24 478	0,04
CAD	1 477 127	USD	1 081 966	20/12/2023	5 486	0,00
CHF	741 124	USD	834 950	20/12/2023	13 116	0,02
CLP	27 564 500	USD	29 000	20/12/2023	2 599	0,01
CNH	19 712 893	USD	2 697 339	20/12/2023	63 561	0,14
CZK	8 133 026	USD	351 436	20/12/2023	13 293	0,03
EGP	5 006 919	USD	144 084	20/12/2023	6 730	0,01
EUR	138 000	CAD	200 043	20/12/2023	3 381	0,01
EUR	153 294	JPY	23 981 845	20/12/2023	5 272	0,01
EUR	72 501	MXN	1 355 955	20/12/2023	1 630	0,00
EUR	42 292	NOK	487 433	20/12/2023	815	0,00
EUR	2 294 323	USD	2 449 899	20/12/2023	54 762	0,11
GBP	71 262	EUR	82 000	20/12/2023	473	0,00
GBP	416 005	USD	509 862	20/12/2023	15 478	0,03
ILS	1 659 659	USD	438 045	20/12/2023	8 193	0,02
KRW	718 651 353	USD	552 324	20/12/2023	1 218	0,01
MXN	46 639 456	USD	2 320 181	20/12/2023	346 117	0,72
NOK	4 336 530	USD	402 011	20/12/2023	1 489	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
NZD	833 205	AUD	769 230	20/12/2023	4 346	0,01
NZD	1 096 251	USD	647 698	20/12/2023	25 387	0,06
PLN	8 724 148	USD	1 883 939	20/12/2023	299 890	0,63
SEK	2 343 954	EUR	203 608	20/12/2023	1 156	0,00
SEK	1 727 242	USD	161 349	20/12/2023	3 295	0,01
SGD	980 878	USD	723 979	20/12/2023	10 219	0,02
THB	42 940 657	USD	1 214 254	20/12/2023	8 118	0,02
TRY	3 654 442	USD	124 576	20/12/2023	134	0,00
TWD	19 136 230	USD	604 000	20/12/2023	8 191	0,02
USD	750 040	JPY	110 892 255	20/12/2023	599	0,01
USD	182 275	THB	6 394 965	20/12/2023	233	0,00
ZAR	10 071 712	USD	525 357	20/12/2023	7 047	0,01
CHF	506 855	EUR	527 224	22/12/2023	4 512	0,00
CHF	43 339	USD	49 132	22/12/2023	472	0,00
CZK	17 304 342	EUR	707 951	22/12/2023	3 065	0,00
EUR	398 144	SEK	4 552 210	22/12/2023	712	0,00
GBP	135 780	EUR	156 513	22/12/2023	589	0,00
NZD	1 955 461	AUD	1 802 192	22/12/2023	12 192	0,03
NZD	43 172	USD	26 002	22/12/2023	505	0,00
SEK	5 947 835	EUR	519 103	22/12/2023	276	0,00
SGD	1 261 313	USD	941 177	22/12/2023	3 018	0,01
USD	23 865	CZK	528 361	22/12/2023	171	0,00
USD	37 106	EUR	33 884	22/12/2023	112	0,00
COP	138 852 493	USD	33 883	26/12/2023	202	0,00
USD	216 401	SEK	2 267 133	27/12/2023	204	0,00
COP	4 534 002 055	USD	1 094 369	03/01/2024	16 498	0,04
USD	2 101 593	BRL	10 322 940	03/01/2024	17 729	0,04
COP	402 723 997	USD	97 395	07/02/2024	606	0,00
MXN	3 572 799	USD	197 515	07/02/2024	5 123	0,01
COP	264 189 963	USD	64 109	09/02/2024	155	0,00
GBP	164 163	USD	205 356	09/02/2024	2 031	0,00
PHP	3 014 291	USD	54 128	12/02/2024	197	0,00
COP	705 487 722	USD	161 828	16/02/2024	9 550	0,02
EUR	1 880 496	USD	2 043 126	23/02/2024	15 606	0,05
MXN	1 164 462	USD	63 170	08/03/2024	2 556	0,00
USD	90 961	MXN	1 610 076	08/03/2024	82	0,00
EUR	2 659 946	USD	2 863 816	05/04/2024	53 581	0,13
MXN	3 055 775	USD	163 677	10/04/2024	7 863	0,02
USD	122 463	COP	510 519 017	10/05/2024	487	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					1 166 816	2,46

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
BRL	10 322 940	USD	2 108 284	04/12/2023	(17 456)	(0,04)
USD	2 058 515	BRL	10 322 940	04/12/2023	(32 312)	(0,07)
USD	107 217	CLP	95 587 086	05/12/2023	(2 466)	(0,00)
USD	783 255	CLP	694 504 863	06/12/2023	(13 633)	(0,03)
USD	209 151	NZD	348 843	06/12/2023	(5 024)	(0,01)
USD	243 455	CLP	223 618 228	07/12/2023	(13 118)	(0,03)
ZAR	614 943	USD	32 839	07/12/2023	(296)	(0,00)
USD	503 578	MXN	8 875 504	08/12/2023	(4 792)	(0,01)
USD	206 045	EUR	192 740	12/12/2023	(4 283)	(0,01)
USD	91 560	KRW	123 432 121	13/12/2023	(3 476)	(0,01)
EUR	55 434	CZK	1 358 303	14/12/2023	(421)	(0,00)
USD	515 169	NZD	861 549	14/12/2023	(13 797)	(0,02)
USD	402 067	EUR	368 558	18/12/2023	(240)	(0,00)
USD	348 973	GBP	282 875	19/12/2023	(8 244)	(0,02)
AUD	115 000	NZD	125 469	20/12/2023	(1 206)	(0,00)
CAD	205 194	EUR	142 000	20/12/2023	(3 956)	(0,01)
CHF	130 158	EUR	138 000	20/12/2023	(1 712)	(0,00)
EUR	85 911	AUD	143 447	20/12/2023	(802)	(0,00)
EUR	271 849	CHF	260 349	20/12/2023	(1 145)	(0,00)
EUR	192 433	CZK	4 723 467	20/12/2023	(1 752)	(0,00)
EUR	71 000	NZD	128 426	20/12/2023	(1 343)	(0,00)
EUR	71 000	SEK	848 280	20/12/2023	(3 350)	(0,01)
ILS	570 972	EUR	141 000	20/12/2023	(407)	(0,00)
JPY	177 443 614	USD	1 203 436	20/12/2023	(4 222)	(0,01)
MXN	1 361 746	EUR	72 443	20/12/2023	(1 236)	(0,00)
USD	92 589	AUD	143 545	20/12/2023	(2 065)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 112 000	CAD	1 517 311	20/12/2023	(5 034)	(0,01)
USD	1 047 036	CHF	929 661	20/12/2023	(16 773)	(0,03)
USD	797 049	CLP	702 024 763	20/12/2023	(7 731)	(0,02)
USD	437 893	CNH	3 198 614	20/12/2023	(10 090)	(0,03)
USD	302 000	CNY	2 187 384	20/12/2023	(5 860)	(0,01)
USD	446 383	CZK	10 217 110	20/12/2023	(11 809)	(0,03)
USD	5 421 611	EUR	5 061 489	20/12/2023	(103 904)	(0,24)
USD	945 005	GBP	767 517	20/12/2023	(24 224)	(0,05)
USD	251 525	HUF	92 029 887	20/12/2023	(11 569)	(0,02)
USD	314 846	ILS	1 224 818	20/12/2023	(14 474)	(0,03)
USD	601 990	KRW	794 621 053	20/12/2023	(10 069)	(0,03)
USD	1 256 295	MXN	22 440 566	20/12/2023	(26 594)	(0,05)
USD	155 885	NOK	1 677 151	20/12/2023	(169)	(0,00)
USD	1 216 187	NZD	2 061 008	20/12/2023	(49 247)	(0,13)
USD	1 185 940	PLN	5 145 757	20/12/2023	(102 145)	(0,22)
USD	599 394	RON	2 777 459	20/12/2023	(10 366)	(0,02)
USD	302 612	SEK	3 269 536	20/12/2023	(9 045)	(0,02)
USD	79 297	SGD	108 096	20/12/2023	(1 614)	(0,00)
USD	457 289	TWD	14 315 311	20/12/2023	(676)	(0,00)
USD	839 418	ZAR	15 905 764	20/12/2023	(1 383)	(0,00)
NZD	395 096	USD	242 668	21/12/2023	(82)	(0,00)
USD	332 741	IDR	5 307 215 052	21/12/2023	(8 157)	(0,02)
AUD	1 540 789	NZD	1 675 334	22/12/2023	(12 576)	(0,03)
EUR	491 101	CHF	472 593	22/12/2023	(4 736)	(0,01)
EUR	194 811	CZK	4 776 750	22/12/2023	(1 516)	(0,00)
SEK	335 445	USD	32 113	22/12/2023	(134)	(0,00)
USD	17 656	AUD	26 876	22/12/2023	(67)	(0,00)
USD	454 257	SGD	607 014	22/12/2023	(142)	(0,00)
USD	33 883	COP	138 174 833	26/12/2023	(36)	(0,00)
SEK	3 662 239	USD	349 554	27/12/2023	(320)	(0,00)
USD	285 732	RSD	31 596 216	27/12/2023	(8 382)	(0,02)
USD	63 889	COP	261 881 650	04/01/2024	(259)	(0,00)
USD	153 585	MXN	2 731 503	07/02/2024	(1 338)	(0,00)
USD	255 758	COP	1 052 887 845	09/02/2024	(356)	(0,00)
USD	88 644	GBP	71 167	09/02/2024	(1 262)	(0,00)
USD	129 313	COP	556 780 826	16/02/2024	(5 941)	(0,01)
USD	761 520	PEN	2 878 850	20/02/2024	(6 429)	(0,01)
USD	2 565 998	EUR	2 383 308	23/02/2024	(43 202)	(0,09)
EUR	425 246	USD	466 615	26/02/2024	(1 005)	(0,00)
USD	2 109 878	EUR	1 972 916	05/04/2024	(53 994)	(0,10)
USD	33 698	MXN	627 596	10/04/2024	(1 533)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(716 997)	(1,51)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,14 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	3 377 617	USD	3 611 565	06/12/2023	73 363	0,16
GBP	129 326	USD	156 910	10/01/2024	6 438	0,01
USD	5 082	GBP	4 000	10/01/2024	30	0,00
USD	28 577	EUR	26 000	14/02/2024	124	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					79 955	0,17

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	979 001	EUR	908 409	06/12/2023	(12 060)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(12 060)	(0,03)

Options – 0,00 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
555 000	Put EUR / Call USD	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(1 694)	1 599	0,00
1 106 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	(6 423)	8 810	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
EUR – (suite)						
819 000	Put EUR / Call USD	Échéance 22/02/2024	Prix d'exercice 1,08	997	6 838	0,01
904 192	Put EUR / Call USD	Échéance 03/04/2024	Prix d'exercice 1,06	(16 069)	4 473	0,01
				(23 189)	21 720	0,04
GBP						
962 000	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,19	(7 970)	11	0,00
196 000	Put GBP / Call USD	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 1,20	(1 236)	271	0,00
				(9 206)	282	0,00
NZD						
1 008 000	Put NZD / Call USD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(3 425)	1	0,00
1 005 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(3 027)	6	0,00
976 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/12/2023	Prix d'exercice 0,61	(381)	3 972	0,01
				(6 833)	3 979	0,01
USD						
154 000	Call USD / Put COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	(4 748)	2 159	0,00
154 000	Call USD / Put COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	(4 134)	3 448	0,01
150 000	Call USD / Put COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	(1 018)	5 867	0,01
605 000	Call USD / Put MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 18,55	(8 416)	18	0,00
156 000	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(3 044)	2 344	0,01
894 000	Call USD / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 10,72	(1 201)	3 483	0,01
154 000	Put USD / Call COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	2 329	9 235	0,02
154 000	Put USD / Call COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	568	6 598	0,01
150 000	Put USD / Call COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	769	7 654	0,02
294 000	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	(1 925)	1 365	0,00
156 000	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(905)	4 483	0,01
				(21 725)	46 654	0,10
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					72 635	0,15
(coût 133 587 USD)						
Options vendues						
AUD						
(323 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	1 148	(0)	(0,00)
(327 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	862	(251)	(0,00)
(315 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	200	(781)	(0,00)
(323 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	(2 509)	(3 657)	(0,01)
(327 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(489)	(1 602)	(0,01)
(315 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(236)	(1 216)	(0,00)
				(1 024)	(7 507)	(0,02)
EUR						
(195 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	1 182	(33)	(0,00)
(195 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	952	(202)	(0,00)
(191 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	828	(275)	(0,00)
(193 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	1 114	(0)	(0,00)
(195 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	972	(245)	(0,00)
(194 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	808	(397)	(0,00)
(191 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	621	(467)	(0,00)
(195 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	822	(18)	(0,00)
(191 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	581	(353)	(0,00)
(190 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	373	(638)	(0,00)
(195 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	1 619	(0)	(0,00)
(191 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	59	(1 629)	(0,00)
(190 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	(317)	(1 968)	(0,00)
(195 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(269)	(1 484)	(0,00)
(195 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(1 248)	(2 401)	(0,01)
(191 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(1 200)	(2 303)	(0,01)
(193 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	(1 183)	(2 298)	(0,01)
(195 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	(729)	(1 946)	(0,00)
(194 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	(699)	(1 905)	(0,00)
(191 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	(963)	(2 052)	(0,01)
(195 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	(1 955)	(2 795)	(0,01)
(191 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(764)	(1 699)	(0,00)
(190 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(534)	(1 545)	(0,00)
(195 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	(5 105)	(6 724)	(0,02)
(191 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	381	(1 306)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
EUR – (suite)						
(190 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	457	(1 194)	(0,00)
(1 106 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	28 815	(8 810)	(0,02)
				24 618	(44 687)	(0,09)
GBP						
(481 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,22	7 812	(88)	(0,00)
USD						
(156 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	3 274	(2 344)	(0,01)
(206 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	981	(0)	(0,00)
(210 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	1 008	(27)	(0,00)
(208 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	(105)	(1 138)	(0,00)
(208 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	329	(835)	(0,00)
(294 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	708	(1 365)	(0,00)
(156 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	1 134	(4 483)	(0,01)
(206 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	(2 594)	(3 575)	(0,01)
(210 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	(1 741)	(2 776)	(0,01)
(208 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	124	(909)	(0,00)
(208 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	(63)	(1 227)	(0,00)
				3 055	(18 679)	(0,04)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût (105 421) USD)						(70 961) (0,15)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût 28 166 USD)						1 674 0,00

Contrats de swap – (0,57 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
5 425 000	Fixe 11,905 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	14 230	0,03
7 250 000	Fixe 12,185 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	10 610	0,02
11 060 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,950 %	BRL	02/01/2024	14 075	0,03
2 240 000	Fixe 12,713 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	56 934	0,12
10 790 000	Fixe 13,300 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	283 856	0,60
5 250 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,915 %	BRL	02/01/2026	37 464	0,08
4 170 000	Fixe 10,286 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	444	0,00
7 030 048	Fixe 8,495 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	120 098	0,25
850 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,500 %	BRL	04/01/2027	7 885	0,02
1 109 000 000	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	Fixe 5,000 %	CLP	20/12/2028	12 787	0,03
35 640 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,500 %	CNY	20/03/2029	8 011	0,02
18 120 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,000 %	CZK	20/12/2028	131	0,00
8 020 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,000 %	CZK	20/12/2033	1 422	0,00
420 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2026	4 495	0,01
250 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2028	3 731	0,01
200 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	4 798	0,01
110 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/12/2043	2 033	0,00
142 677 413	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 6,500 %	HUF	20/12/2033	4 216	0,01
561 180 000	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	Fixe 6,500 %	INR	20/03/2026	4 807	0,01
6 367 070 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2026	5 218	0,01
2 195 060 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2029	4 045	0,01
3 800 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,750 %	MXN	17/12/2025	684	0,00
13 510 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 8,750 %	MXN	13/12/2028	3 327	0,01
15 930 000	Flottant (THB 1 mois THOR)	Fixe 2,750 %	THB	20/03/2029	843	0,00
8 020 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,750 %	ZAR	20/12/2025	530	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					606 674	1,28
Swaps sur défaillance de crédit						
355 911	Flottant (Obligation internationale du gouvernement brésilien)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	5 633	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
290 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	2 600	0,01
200 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	1 945	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					10 178	0,02
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					616 852	1,30

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
20 110 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,060 %	BRL	02/01/2025	(485 589)	(1,02)
6 230 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,064 %	BRL	02/01/2025	(138 438)	(0,29)
12 667 469	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,850 %	BRL	02/01/2026	(25 614)	(0,05)
1 780 000	Fixe 11,230 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(7 578)	(0,02)
1 147 527	Fixe 13,030 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(13 411)	(0,03)
6 410 000	Fixe 11,500 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	(26 708)	(0,06)
769 670 000	Fixe 5,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	20/12/2025	(9 382)	(0,02)
972 667 593	Fixe 5,250 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	20/12/2033	(31 280)	(0,07)
14 530 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,000 %	CNY	20/03/2026	(1 207)	(0,00)
2 392 050 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 8,250 %	COP	20/12/2025	(6 905)	(0,01)
978 215 102	Fixe 8,000 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	20/12/2033	(17 617)	(0,04)
43 670 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,750 %	CZK	20/12/2025	(8 738)	(0,02)
350 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2025	(2 536)	(0,01)
1 010 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2027	(13 420)	(0,03)
480 000	Fixe 3,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2038	(9 230)	(0,02)
131 800 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 8,500 %	HUF	20/12/2025	(44)	(0,00)
436 050 000	Fixe 6,500 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	20/03/2029	(11 059)	(0,02)
1 325 270 000	Fixe 3,750 %	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	KRW	20/03/2034	(4 986)	(0,01)
17 560 000	Fixe 8,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	07/12/2033	(6 805)	(0,01)
3 075 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2025	(13 756)	(0,03)
900 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,500 %	MYR	21/06/2028	(1 027)	(0,00)
3 590 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,271 %	MYR	21/12/2031	(31 943)	(0,07)
2 900 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,735 %	MYR	14/07/2032	(6 166)	(0,01)
1 340 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/12/2032	(374)	(0,00)
430 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 4,000 %	MYR	20/09/2033	(185)	(0,00)
380 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,750 %	PLN	20/12/2033	(1 142)	(0,00)
32 700 000	Fixe 2,500 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	20/03/2026	(1 079)	(0,00)
3 950 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2033	(7 675)	(0,02)
2 300 000	Fixe 9,250 %	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	ZAR	20/12/2033	(1 167)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(885 061)	(1,86)

Swaps sur défaillance de crédit						
200 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	USD	20/12/2028	(3 564)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(3 564)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(888 625)	(1,87)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 57 388 996 USD)					44 941 950	94,72
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					2 506 052	5,28
CAPITAUX PROPRES					47 448 002	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 57 360 830 USD)	44 604 689	94,01
Plus-value latente sur contrats à terme	63 839	0,14
Plus-value latente sur contrats à terme sur obligations non livrables	25 807	0,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 166 816	2,46
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(716 997)	(1,51)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	79 955	0,17
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(12 060)	(0,03)
Valeur de marché des options achetées (coût 133 587 USD)	72 635	0,15
Valeur de marché des options vendues (coût 105 421 USD)	(70 961)	(0,15)
Plus-value latente sur contrats de swaps	616 852	1,30
Moins-value latente sur contrats de swaps	(888 625)	(1,87)
Autres actifs et passifs	2 506 052	5,28
Capitaux propres	47 448 002	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America NA, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley & Co. LLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 80,19 %						
Brésil						
323 650 000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	0,00 %	01/01/2024	64 966 418	7,32
146 643 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,00 %	01/01/2025	30 777 238	3,47
60 666 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,00 %	01/01/2027	12 702 017	1,43
93 479 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,00 %	01/01/2029	19 258 846	2,17
12 867 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,00 %	01/01/2031	2 611 695	0,30
					130 316 214	14,69
Chili						
4 387 664 400	Bonos de la Tesorería de la República	CLP	1,50 %	01/03/2026	4 868 950	0,55
755 000 000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos ^(a)	CLP	4,70 %	01/09/2030	834 198	0,09
2 075 000 000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos ^(a)	CLP	6,00 %	01/04/2033	2 469 165	0,28
6 540 000 000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos ^(a)	CLP	7,00 %	01/05/2034	8 318 247	0,94
2 245 000 000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos	CLP	5,00 %	01/03/2035	2 477 254	0,28
					18 967 814	2,14
République tchèque						
299 020 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 100	CZK	0,250 %	10/02/2027	11 780 181	1,33
177 510 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 103	CZK	2,000 %	13/10/2033	6 554 867	0,74
258 350 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 120	CZK	1,250 %	14/02/2025	11 064 617	1,25
61 230 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 121	CZK	1,200 %	13/03/2031	2 226 246	0,25
76 100 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 125	CZK	1,500 %	24/04/2040	2 289 458	0,26
415 860 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 130	CZK	0,050 %	29/11/2029	14 572 625	1,64
156 790 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 138	CZK	1,750 %	23/06/2032	5 813 874	0,65
67 520 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 94	CZK	0,950 %	15/05/2030	2 482 040	0,28
					56 783 908	6,40
République dominicaine						
88 650 000	Dominican Republic International Bond	DOP	11,250 %	15/09/2035	1 578 887	0,18
Hongrie						
1 448 670 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 25/B	HUF	5,500 %	24/06/2025	4 056 242	0,46
3 488 230 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 26/D	HUF	2,750 %	22/12/2026	8 794 477	0,99
231 390 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 27/A	HUF	3,000 %	27/10/2027	580 504	0,07
2 892 570 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 30/A	HUF	3,000 %	21/08/2030	6 738 164	0,76
3 351 980 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 32/A	HUF	4,750 %	24/11/2032	8 287 358	0,93
139 280 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 33/A	HUF	2,250 %	20/04/2033	283 229	0,03
					28 739 974	3,24
Indonésie						
233 492 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série 100	IDR	6,625 %	15/02/2034	15 016 652	1,69
11 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR64	IDR	6,125 %	15/05/2028	695	0,00
107 345 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR70	IDR	8,375 %	15/03/2024	6 955 624	0,78
306 457 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR71	IDR	9,000 %	15/03/2029	21 734 539	2,45
73 400 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR72	IDR	8,250 %	15/05/2036	5 288 491	0,60
42 633 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR74	IDR	7,500 %	15/08/2032	2 888 929	0,33
305 892 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR80	IDR	7,500 %	15/06/2035	20 806 967	2,35
73 187 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR83	IDR	7,500 %	15/04/2040	4 990 023	0,56
53 533 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	3 406 646	0,38
15 673 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR91	IDR	6,375 %	15/04/2032	994 341	0,11
33 392 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR93	IDR	6,375 %	15/07/2037	2 080 810	0,24
12 077 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR97	IDR	7,125 %	15/06/2043	798 125	0,09
15 265 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR98	IDR	7,125 %	15/06/2038	1 010 088	0,11
					85 971 930	9,69
Mexique						
71 296 000	Bonos mexicains – Série M	MXN	8,500 %	31/05/2029	3 951 958	0,45
94 609 500	Bonos mexicains – Série M	MXN	7,750 %	29/05/2031	4 959 441	0,56
218 272 100	Bonos mexicains – Série M	MXN	10,000 %	20/11/2036	13 126 726	1,48
398 640 400	Bonos mexicains – Série M	MXN	8,500 %	18/11/2038	21 195 971	2,39
114 906 000	Bonos mexicains – Série M	MXN	7,750 %	13/11/2042	5 608 578	0,63
					48 842 674	5,51
Panama						
860 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375 %	14/09/2025	800 927	0,09
Pérou						
59 380 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	15 601 123	1,76
42 790 000	Peru Government Bond ^(a)	PEN	7,300 %	12/08/2033	11 585 934	1,31

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pérou – (suite)						
11 150 000	Peru Government Bond	PEN	5,400 %	12/08/2034	2 591 497	0,29
5 595 000	Peru Government Bond	PEN	5,350 %	12/08/2040	1 216 577	0,14
15 026 000	Peru Government International Bond	PEN	6,350 %	12/08/2028	4 064 824	0,46
9 857 000	Peru Government International Bond	PEN	6,900 %	12/08/2037	2 536 571	0,28
					37 596 526	4,24
Philippines						
35 890 000	Obligation du gouvernement des Philippines—Série 1063	PHP	6,250 %	22/03/2028	650 369	0,07
76 580 000	Obligation du gouvernement des Philippines—Série 1064	PHP	6,875 %	10/01/2029	1 427 054	0,16
					2 077 423	0,23
Pologne						
40 900 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 1026	PLN	0,250 %	25/10/2026	8 897 303	1,00
10 425 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 1029	PLN	2,750 %	25/10/2029	2 281 905	0,26
52 175 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 1030	PLN	1,250 %	25/10/2030	10 072 929	1,13
57 045 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 428	PLN	2,750 %	25/04/2028	12 900 894	1,45
25 145 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 432	PLN	1,750 %	25/04/2032	4 755 954	0,54
14 760 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 726	PLN	2,500 %	25/07/2026	3 446 618	0,39
58 630 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 727	PLN	2,500 %	25/07/2027	13 359 045	1,51
					55 714 648	6,28
Roumanie						
52 875 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	4,750 %	24/02/2025	11 439 715	1,29
34 900 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	5,000 %	12/02/2029	7 115 025	0,80
16 925 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	4,150 %	24/10/2030	3 192 793	0,36
49 080 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	6,700 %	25/02/2032	10 647 211	1,20
28 250 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 15YR	RON	5,800 %	26/07/2027	6 079 061	0,69
25 825 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 5Y	RON	4,500 %	17/06/2024	5 622 923	0,63
23 625 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 5Y	RON	4,250 %	28/04/2036	4 039 425	0,46
					48 136 153	5,43
Serbie						
233 000 000	Obligations du Trésor de Serbie—Série 12,5	RSD	4,500 %	20/08/2032	1 899 506	0,21
697 670 000	Obligations du Trésor de Serbie—Série 8Y	RSD	7,000 %	26/10/2031	6 724 274	0,76
					8 623 780	0,97
Afrique du Sud						
392 025 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2032	ZAR	8,250 %	31/03/2032	17 832 436	2,01
118 794 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2035	ZAR	8,875 %	28/02/2035	5 236 798	0,59
356 560 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2037	ZAR	8,500 %	31/01/2037	14 650 964	1,65
232 647 300	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2040	ZAR	9,000 %	31/01/2040	9 587 037	1,08
135 540 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2044	ZAR	8,750 %	31/01/2044	5 316 024	0,60
154 200 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2048	ZAR	8,750 %	28/02/2048	6 015 566	0,68
334 410 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R209	ZAR	6,250 %	31/03/2036	11 513 289	1,30
116 730 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R213	ZAR	7,000 %	28/02/2031	5 097 154	0,57
					75 249 268	8,48
Supranationales						
17 922 000 000	Asian Development Bank	COP	11,200 %	31/01/2025	4 364 944	0,49
16 757 000 000	Asian Development Bank	COP	12,750 %	03/03/2025	4 161 068	0,47
111 229 000 000	Indonesia Treasury Bond—European Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,200 %	28/05/2024	7 140 744	0,81
124 580 000 000	Indonesia Treasury Bond—European Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,600 %	30/01/2025	8 001 795	0,90
106 890 000 000	Indonesia Treasury Bond—Inter-American Development Bank	IDR	5,100 %	17/11/2026	6 739 376	0,76
31 000 000 000	Indonesia Treasury Bond—International Bank for Reconstruction & Development	IDR	4,600 %	09/02/2026	1 945 585	0,22
75 230 000 000	Indonesia Treasury Bond—International Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,000 %	01/12/2026	4 695 303	0,53
					37 048 815	4,18
Thaïlande						
72 510 000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17/06/2028	2 068 444	0,23
283 800 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17/12/2028	8 174 594	0,92
219 210 000	Thailand Government Bond	THB	3,650 %	20/06/2031	6 560 005	0,74
177 710 000	Thailand Government Bond	THB	2,000 %	17/12/2031	4 737 435	0,53
373 810 000	Thailand Government Bond	THB	3,775 %	25/06/2032	11 321 414	1,28
36 730 000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17/06/2033	1 078 266	0,12
422 680 000	Thailand Government Bond	THB	1,585 %	17/12/2035	10 284 783	1,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Thaïlande – (suite)						
181 970 000	Thailand Government Bond	THB	3,400 %	17/06/2036	5 302 904	0,60
28 180 000	Thailand Government Bond	THB	3,390 %	17/06/2037	820 210	0,09
346 150 000	Thailand Government Bond	THB	3,300 %	17/06/2038	9 917 046	1,12
146 150 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17/06/2043	4 208 696	0,48
19 670 000	Thailand Government Bond	THB	3,600 %	17/06/2067	522 480	0,06
					64 996 277	7,33
États-Unis						
4 360 000 000	Citigroup, Inc.	COP	11,000 %	25/07/2024	1 074 579	0,12
16 156 000 000	Indonesia Treasury Bond—JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10,500 %	19/08/2030	1 252 585	0,14
					2 327 164	0,26
Uruguay						
34 151 325	Uruguay Government International Bond	UYU	3,875 %	02/07/2040	916 392	0,10
Ouzbékistan						
390 000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850 %	21/10/2025	362 700	0,04
Venezuela						
74 110 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	28/10/2022	6 299 350	0,71
20 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	15/11/2026	2 500	0,00
					6 301 850	0,71
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 773 756 454 USD)					711 353 324	80,19
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations						
Fonds communs de placement – 9,55 %						
Irlande						
84 768 004	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				84 768 004	9,55
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 84 768 004 USD)					84 768 004	9,55
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 858 524 458 USD)					796 121 328	89,74
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations						
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,69 %						
États-Unis						
256 925 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte—JPMorgan Chase Bank NA—Série 144 ^(a)	EGP	0,000 %	09/05/2024	5 544 683	0,63
7 763 000 000	Indonesia Treasury Bond—JPMorgan Chase Bank NA ^(a)	IDR	8,250 %	19/05/2036	559 326	0,06
					6 104 009	0,69
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 7 752 769 USD)					6 104 009	0,69
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 7 752 769 USD)					6 104 009	0,69
Dépôts à terme – 4,21 %						
États-Unis						
4 293 744	BNP Paribas SA USD Time Deposit	USD	5,150 %	01/12/2023	4 293 745	0,49
33 024 913	Rabobank Nederland USD Time Deposit	USD	5,280 %	01/12/2023	33 024 913	3,72
					37 318 658	4,21
TOTAL DES DÉPÔTS À TERME (coût 37 318 657 USD)					37 318 658	4,21
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 903 595 884 USD)					839 543 995	94,64

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats à terme (futures) – 0,01 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
29	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs	3 380 313	51 656	0,01
(55)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts	(5 876 836)	16 559	0,00
56	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs	6 362 125	46 827	0,01
			3 865 602	115 042	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

115 042 **0,02**

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
124	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs	13 616 750	(46 500)	(0,01)
(12)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Courts	(2 453 813)	(8 482)	(0,00)
(8)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(986 500)	(11 759)	(0,00)
			10 176 437	(66 741)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(66 741) **(0,01)**

Contrats à terme sur obligations non livrables – 0,12 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
COP					
78 201 500 000	BFS00824 TRS COP R F 9.25000COL17CT03813 18/01/2024	Longs	1 079 919	1 079 919	0,12

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS NON LIVRABLES

1 079 919 **0,12**

Contrats de change à terme – 0,93 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CLP	2 305 042 172	USD	2 558 540	05/12/2023	86 417	0,01
CLP	2 403 324 850	USD	2 741 362	06/12/2023	16 258	0,00
NZD	6 853 737	USD	4 029 997	06/12/2023	177 874	0,02
CLP	5 617 148 627	USD	6 033 135	07/12/2023	411 823	0,04
USD	861 885	ZAR	16 281 904	07/12/2023	224	0,00
MXN	162 034 032	USD	9 112 949	08/12/2023	168 013	0,02
IDR	9 001 046 686	USD	574 854	13/12/2023	3 388	0,00
INR	99 747 952	USD	1 194 050	13/12/2023	1 832	0,00
KRW	3 595 577 414	USD	2 694 648	13/12/2023	73 736	0,01
USD	29 030 487	IDR	449 116 601 269	13/12/2023	178 494	0,02
USD	1 724 188	INR	143 186 224	13/12/2023	7 523	0,00
CZK	33 145 402	EUR	1 352 551	14/12/2023	10 461	0,00
MYR	440 291 170	USD	94 430 397	14/12/2023	74 488	0,01
NZD	21 726 787	USD	12 987 038	14/12/2023	352 548	0,03
EUR	2 350 375	USD	2 553 048	18/12/2023	12 552	0,00
GBP	1 231 717	EUR	1 416 207	18/12/2023	9 512	0,00
KRW	4 098 904 864	USD	3 141 164	18/12/2023	15 664	0,00
GBP	5 849 024	USD	7 183 899	19/12/2023	202 272	0,02
AUD	38 718 880	USD	24 953 652	20/12/2023	577 638	0,08
CAD	37 911 335	USD	27 766 591	20/12/2023	143 471	0,01
CHF	18 036 534	USD	20 319 704	20/12/2023	319 440	0,05
CLP	692 567 589	USD	728 859	20/12/2023	65 080	0,01
CNH	726 189 619	USD	99 302 601	20/12/2023	2 404 274	0,27
CZK	241 569 944	USD	10 418 772	20/12/2023	414 550	0,05
EGP	112 845 509	USD	3 336 606	20/12/2023	62 421	0,01
EUR	3 383 000	CAD	4 903 956	20/12/2023	82 887	0,01
EUR	3 879 445	JPY	606 911 992	20/12/2023	133 426	0,02
EUR	1 834 283	MXN	34 305 673	20/12/2023	41 248	0,01
EUR	1 064 516	NOK	12 269 054	20/12/2023	20 509	0,00
EUR	52 734 384	USD	56 317 173	20/12/2023	1 251 770	0,16
GBP	1 761 560	EUR	2 027 000	20/12/2023	11 699	0,00
GBP	11 620 620	USD	14 296 290	20/12/2023	378 432	0,04
HUF	893 318 830	USD	2 441 214	20/12/2023	112 600	0,01
KRW	17 229 761 175	USD	13 248 530	20/12/2023	22 743	0,01
MXN	904 007 324	USD	45 026 002	20/12/2023	6 654 556	0,75
NZD	20 349 044	AUD	18 788 776	20/12/2023	104 732	0,01
NZD	24 813 816	USD	14 672 759	20/12/2023	562 639	0,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
PLN	140 690 075	USD	32 338 309	20/12/2023	2 879 216	0,32
SEK	58 653 226	EUR	5 094 478	20/12/2023	29 403	0,00
SEK	45 922 623	USD	4 280 573	20/12/2023	96 854	0,01
SGD	24 276 592	USD	17 917 352	20/12/2023	253 975	0,04
THB	1 078 948 537	USD	30 497 085	20/12/2023	216 852	0,03
TRY	156 035 774	USD	5 319 107	20/12/2023	5 725	0,00
TWD	467 316 875	USD	14 750 000	20/12/2023	200 013	0,02
USD	18 279 687	JPY	2 700 821 317	20/12/2023	26 803	0,01
ZAR	375 860 453	USD	19 645 393	20/12/2023	223 109	0,02
CHF	12 316 608	EUR	12 811 654	22/12/2023	109 576	0,01
CHF	998 182	USD	1 131 615	22/12/2023	10 867	0,00
CZK	426 610 481	EUR	17 453 231	22/12/2023	75 724	0,01
EUR	9 664 995	SEK	110 506 105	22/12/2023	17 217	0,00
GBP	3 373 623	EUR	3 888 791	22/12/2023	14 640	0,00
NZD	48 112 392	AUD	44 339 181	22/12/2023	301 380	0,03
NZD	1 323 984	USD	797 425	22/12/2023	15 494	0,00
SEK	148 792 120	EUR	12 985 810	22/12/2023	7 089	0,00
SGD	30 266 386	USD	22 585 606	22/12/2023	71 247	0,01
USD	918 510	EUR	838 749	22/12/2023	2 777	0,00
COP	3 318 574 661	USD	809 803	26/12/2023	4 839	0,00
USD	5 402 265	SEK	56 597 153	27/12/2023	5 106	0,00
COP	130 350 696 600	USD	31 462 648	03/01/2024	474 310	0,05
USD	43 512 538	BRL	213 731 846	03/01/2024	367 073	0,04
COP	10 392 369 897	USD	2 513 297	07/02/2024	15 632	0,00
MXN	92 022 470	USD	5 087 307	07/02/2024	131 951	0,01
COP	6 817 472 915	USD	1 654 361	09/02/2024	3 992	0,00
GBP	5 671 340	USD	7 083 186	09/02/2024	81 431	0,00
COP	18 310 613 253	USD	4 200 167	16/02/2024	247 852	0,02
EUR	48 761 247	USD	52 978 505	23/02/2024	404 331	0,05
MXN	29 006 952	USD	1 573 835	08/03/2024	63 426	0,01
USD	2 294 751	MXN	40 618 884	08/03/2024	2 069	0,00
EUR	67 880 044	USD	73 096 508	05/04/2024	1 353 442	0,16
MXN	76 771 126	USD	4 112 107	10/04/2024	197 538	0,02
USD	2 926 861	COP	12 201 404 478	10/05/2024	11 621	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

23 089 768

2,62

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
BRL	213 731 846	USD	43 651 082	04/12/2023	(361 427)	(0,04)
USD	42 713 659	BRL	213 731 846	04/12/2023	(575 995)	(0,07)
USD	2 585 140	CLP	2 305 042 172	05/12/2023	(59 817)	(0,00)
USD	2 676 946	CLP	2 403 324 850	06/12/2023	(80 673)	(0,01)
USD	4 986 814	NZD	8 317 564	06/12/2023	(119 779)	(0,01)
USD	6 084 476	CLP	5 586 877 202	07/12/2023	(325 749)	(0,03)
ZAR	15 585 443	USD	832 301	07/12/2023	(7 498)	(0,00)
USD	12 474 661	MXN	219 903 160	08/12/2023	(120 919)	(0,02)
USD	4 906 469	EUR	4 589 650	12/12/2023	(101 986)	(0,01)
USD	3 900 527	KRW	5 196 623 554	13/12/2023	(100 568)	(0,01)
EUR	1 352 716	CZK	33 145 402	14/12/2023	(10 281)	(0,00)
USD	5 084 222	MYR	23 859 412	14/12/2023	(37 005)	(0,00)
USD	12 758 570	NZD	21 343 386	14/12/2023	(345 618)	(0,03)
USD	9 798 127	EUR	8 981 515	18/12/2023	(5 830)	(0,00)
USD	8 573 388	GBP	6 949 578	19/12/2023	(202 568)	(0,02)
AUD	2 793 000	NZD	3 047 272	20/12/2023	(29 281)	(0,00)
CAD	5 131 284	EUR	3 551 000	20/12/2023	(98 932)	(0,01)
CHF	3 161 529	EUR	3 352 000	20/12/2023	(41 576)	(0,00)
EUR	2 119 539	AUD	3 539 036	20/12/2023	(19 793)	(0,00)
EUR	6 779 622	CHF	6 492 596	20/12/2023	(28 294)	(0,00)
EUR	4 673 829	CZK	114 722 805	20/12/2023	(42 488)	(0,00)
EUR	1 773 000	NZD	3 207 034	20/12/2023	(33 538)	(0,00)
EUR	1 772 000	SEK	21 171 147	20/12/2023	(83 619)	(0,01)
ILS	14 424 141	EUR	3 562 000	20/12/2023	(10 291)	(0,00)
JPY	4 493 482 387	USD	30 475 363	20/12/2023	(107 185)	(0,02)
MXN	34 452 176	EUR	1 832 806	20/12/2023	(31 261)	(0,00)
NOK	92 992 541	USD	8 671 171	20/12/2023	(18 493)	(0,00)
USD	2 293 359	AUD	3 561 363	20/12/2023	(55 010)	(0,01)
USD	27 735 000	CAD	37 842 539	20/12/2023	(124 413)	(0,02)
USD	26 044 115	CHF	23 124 886	20/12/2023	(417 613)	(0,05)
USD	4 123 273	CLP	3 677 173 632	20/12/2023	(92 128)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	14 631 444	CNH	106 735 440	20/12/2023	(317 444)	(0,04)
USD	11 098 468	CNY	80 589 297	20/12/2023	(243 950)	(0,03)
USD	11 698 134	CZK	268 888 260	20/12/2023	(360 291)	(0,04)
USD	74 814 697	EUR	69 946 074	20/12/2023	(1 543 861)	(0,17)
USD	24 898 719	GBP	20 199 166	20/12/2023	(609 140)	(0,08)
USD	9 313 041	HUF	3 379 669 611	20/12/2023	(348 737)	(0,04)
USD	6 496 344	ILS	25 354 082	20/12/2023	(320 687)	(0,03)
USD	15 140 372	KRW	19 994 935 016	20/12/2023	(260 783)	(0,04)
USD	10 754 905	MXN	194 039 393	20/12/2023	(337 997)	(0,04)
USD	3 869 122	NOK	41 615 392	20/12/2023	(3 067)	(0,00)
USD	28 342 337	NZD	48 021 049	20/12/2023	(1 142 035)	(0,14)
USD	13 793 427	PLN	59 356 989	20/12/2023	(1 064 809)	(0,13)
USD	16 580 120	RON	76 847 882	20/12/2023	(290 972)	(0,03)
USD	7 455 264	SEK	80 550 154	20/12/2023	(222 920)	(0,02)
USD	3 271 677	SGD	4 461 226	20/12/2023	(67 606)	(0,00)
USD	10 309 372	THB	367 480 789	20/12/2023	(151 535)	(0,02)
USD	1 954 182	TRY	57 985 368	20/12/2023	(24 610)	(0,00)
USD	11 368 498	TWD	355 882 384	20/12/2023	(16 597)	(0,00)
USD	26 469 017	ZAR	500 837 221	20/12/2023	(5 929)	(0,01)
NZD	9 802 502	USD	6 020 697	21/12/2023	(2 042)	(0,00)
USD	4 076 763	IDR	65 024 369 881	21/12/2023	(99 946)	(0,01)
AUD	37 773 265	NZD	41 071 360	22/12/2023	(308 102)	(0,04)
EUR	12 108 532	CHF	11 652 186	22/12/2023	(116 760)	(0,01)
EUR	4 782 468	CZK	117 265 500	22/12/2023	(37 221)	(0,00)
SEK	7 204 218	USD	689 678	22/12/2023	(2 879)	(0,00)
USD	232 655	AUD	354 139	22/12/2023	(882)	(0,00)
USD	10 372 248	SGD	13 859 841	22/12/2023	(2 970)	(0,00)
USD	809 803	COP	3 302 378 591	26/12/2023	(863)	(0,00)
SEK	92 103 302	USD	8 790 955	27/12/2023	(7 898)	(0,00)
USD	6 544 533	RSD	723 694 425	27/12/2023	(191 991)	(0,02)
USD	4 208 843	COP	17 410 468 308	04/01/2024	(55 836)	(0,01)
USD	3 955 795	MXN	70 353 714	07/02/2024	(34 470)	(0,01)
USD	6 599 898	COP	27 169 976 388	09/02/2024	(9 208)	(0,00)
USD	5 253 527	GBP	4 217 751	09/02/2024	(74 769)	(0,01)
USD	1 391 456	PHP	77 487 407	12/02/2024	(5 075)	(0,00)
USD	3 356 257	COP	14 450 991 832	16/02/2024	(154 183)	(0,03)
USD	16 307 267	PEN	61 647 991	20/02/2024	(137 679)	(0,02)
USD	65 917 934	EUR	61 240 283	23/02/2024	(1 126 705)	(0,13)
EUR	10 625 962	USD	11 659 673	26/02/2024	(25 098)	(0,00)
USD	54 164 923	EUR	50 630 792	05/04/2024	(1 366 276)	(0,16)
USD	846 610	MXN	15 767 272	10/04/2024	(38 506)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(14 821 957)	(1,69)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,32 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	144 913 860	USD	155 066 907	06/12/2023	3 031 929	0,34

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE

3 031 929 0,34

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	8 084 932	EUR	7 616 526	06/12/2023	(224 583)	(0,02)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE

(224 583) (0,02)

Options – 0,01 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
13 525 000	Put EUR / Call USD	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(41 270)	38 967	0,00
28 681 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	(166 548)	228 466	0,03
20 465 000	Put EUR / Call USD	Échéance 22/02/2024	Prix d'exercice 1,08	24 912	170 855	0,02
22 919 096	Put EUR / Call USD	Échéance 03/04/2024	Prix d'exercice 1,06	(407 319)	113 386	0,01
				(590 225)	551 674	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
GBP						
23 633 000	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,19	(195 804)	269	0,00
11 616 000	Put GBP / Call USD	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 1,20	(73 221)	16 060	0,00
				(269 025)	16 329	0,00
NZD						
24 034 000	Put NZD / Call USD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(81 673)	15	0,00
24 168 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(72 796)	148	0,00
24 215 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/12/2023	Prix d'exercice 0,61	(9 443)	98 537	0,01
				(163 912)	98 700	0,01
USD						
3 974 000	Call USD / Put COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	(122 514)	55 719	0,01
3 997 000	Call USD / Put COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	(107 296)	89 477	0,01
3 585 000	Call USD / Put COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	(24 321)	140 231	0,02
15 248 000	Call USD / Put MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 18,55	(212 100)	457	0,00
4 018 000	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(78 415)	60 366	0,01
22 318 000	Call USD / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 10,72	(29 995)	86 951	0,01
3 974 000	Put USD / Call COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	60 087	238 321	0,03
3 997 000	Put USD / Call COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	14 753	171 236	0,02
3 585 000	Put USD / Call COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	18 380	182 932	0,02
7 005 000	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	(45 869)	32 531	0,00
4 018 000	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(23 316)	115 465	0,01
				(550 606)	1 173 686	0,14
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					1 840 389	0,21
(coût 3 414 157 USD)						
Options vendues						
AUD						
(7 707 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	27 397	(5)	(0,00)
(7 821 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	20 611	(6 005)	(0,00)
(7 904 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	5 004	(19 586)	(0,00)
(7 707 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	(59 860)	(87 262)	(0,01)
(7 821 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(11 692)	(38 308)	(0,01)
(7 904 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(5 920)	(30 510)	(0,00)
				(24 460)	(181 676)	(0,02)
EUR						
(4 653 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	28 214	(777)	(0,00)
(4 751 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	23 184	(4 919)	(0,00)
(4 745 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	20 582	(6 822)	(0,00)
(4 627 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	26 713	(0)	(0,00)
(4 697 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	23 419	(5 908)	(0,00)
(4 734 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	19 717	(9 693)	(0,00)
(4 763 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	15 487	(11 655)	(0,00)
(4 751 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	20 034	(446)	(0,00)
(4 745 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	14 437	(8 779)	(0,00)
(4 722 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	9 271	(15 845)	(0,00)
(4 653 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	38 616	(5)	(0,00)
(4 745 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	1 463	(40 458)	(0,00)
(4 722 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	(7 890)	(48 921)	(0,01)
(4 653 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(6 414)	(35 405)	(0,00)
(4 751 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(30 406)	(58 509)	(0,01)
(4 745 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(29 804)	(57 209)	(0,01)
(4 627 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	(28 371)	(55 084)	(0,01)
(4 697 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	(17 557)	(46 884)	(0,01)
(4 734 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	(17 069)	(46 479)	(0,01)
(4 763 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	(24 023)	(51 165)	(0,01)
(4 751 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	(47 623)	(68 103)	(0,01)
(4 745 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(18 981)	(42 197)	(0,00)
(4 722 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(13 275)	(38 392)	(0,00)
(4 653 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	(121 814)	(160 436)	(0,02)
(4 745 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	9 476	(32 445)	(0,00)
(4 722 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	11 345	(29 687)	(0,00)
(28 681 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	747 238	(228 466)	(0,03)
				645 969	(1 104 689)	(0,13)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Options vendues – (suite)							
GBP							
(11 817 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,22	191 907	(2 163)	(0,00)	
USD							
(4 018 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	84 322	(60 366)	(0,01)	
(4 903 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	23 346	(5)	(0,00)	
(5 017 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	24 074	(642)	(0,00)	
(5 163 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	(2 592)	(28 236)	(0,00)	
(5 156 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	8 149	(20 712)	(0,00)	
(7 005 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	16 861	(32 531)	(0,01)	
(4 018 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	29 223	(115 465)	(0,01)	
(4 903 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	(61 736)	(85 087)	(0,01)	
(5 017 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	(41 598)	(66 315)	(0,01)	
(5 163 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	3 087	(22 557)	(0,00)	
(5 156 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	(1 565)	(30 426)	(0,00)	
				81 571	(462 342)	(0,05)	
TOTAL DES OPTIONS VENDUES							
(coût (2 645 858) USD)						(1 750 870)	(0,20)
TOTAL DES OPTIONS							
(coût 768 299 USD)						89 519	0,01

Contrats de swap – (0,66 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
16 325 000	Fixe 11,814 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	44 971	0,01
16 425 000	Fixe 11,905 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	43 084	0,01
22 000 000	Fixe 12,185 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	32 196	0,00
231 330 000	Fixe 12,795 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	255 217	0,03
116 310 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,950 %	BRL	02/01/2024	156 080	0,02
51 400 000	Fixe 12,713 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	1 306 431	0,15
102 840 000	Fixe 13,300 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	2 705 448	0,31
244 215 419	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,850 %	BRL	02/01/2026	440 411	0,05
124 100 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,915 %	BRL	02/01/2026	812 738	0,09
82 220 000	Fixe 10,286 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	8 744	0,00
15 200 000	Flottant (BRL 1 mois CETIP)	Fixe 11,230 %	BRL	04/01/2027	120 256	0,01
24 881 870 000	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	Fixe 5,000 %	CLP	20/12/2028	286 897	0,03
1 117 060 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,500 %	CNY	20/03/2029	251 085	0,03
432 870 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,000 %	CZK	20/12/2028	3 117	0,00
178 720 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,000 %	CZK	20/12/2033	31 999	0,00
2 550 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	94 447	0,01
2 789 328 143	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	20/12/2033	102 214	0,01
14 062 910 000	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	Fixe 6,500 %	INR	20/03/2026	120 450	0,01
147 969 710 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2026	121 691	0,01
57 572 580 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2029	106 104	0,01
114 640 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,750 %	MXN	17/12/2025	20 640	0,00
168 790 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 8,750 %	MXN	13/12/2028	41 562	0,01
32 250 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	20/09/2028	347	0,00
371 250 000	Flottant (THB 1 mois THOR)	Fixe 2,750 %	THB	20/03/2029	19 639	0,00
58 040 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,696 %	USD	22/09/2028	237 584	0,03
600 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,500 %	USD	20/12/2033	17 044	0,00
21 740 000	Fixe 3,240 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	06/10/2035	979 656	0,11
192 710 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,750 %	ZAR	20/12/2025	12 742	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					8 372 794	0,94
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					8 372 794	0,94

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
51 745 399	Flottant (BRL 1 mois CETIP)	Fixe 9,200 %	BRL	02/01/2024	(701 521)	(0,08)
150 360 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,060 %	BRL	02/01/2025	(3 630 688)	(0,41)
152 590 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,064 %	BRL	02/01/2025	(3 390 723)	(0,38)
159 310 000	Fixe 11,500 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	(661 001)	(0,07)
16 270 630 000	Fixe 5,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	20/12/2025	(207 903)	(0,02)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
24 436 881 951	Fixe 5,250 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	20/12/2033	(790 884)	(0,09)
325 110 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,000 %	CNY	20/03/2026	(27 009)	(0,00)
72 156 490 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 8,250 %	COP	20/12/2025	(246 487)	(0,03)
23 816 191 372	Fixe 8,000 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	20/12/2033	(428 327)	(0,05)
938 370 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,750 %	CZK	20/12/2025	(187 741)	(0,02)
2 330 000	Fixe 3,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2038	(44 804)	(0,01)
3 157 710 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 8,500 %	HUF	20/12/2025	(1 056)	(0,00)
10 209 930 000	Fixe 6,500 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	20/03/2029	(258 938)	(0,03)
32 783 530 000	Fixe 3,750 %	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	KRW	20/03/2034	(123 341)	(0,01)
289 930 000	Fixe 8,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	07/12/2033	(112 352)	(0,01)
202 350 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,605 %	MYR	06/03/2024	(9 541)	(0,00)
26 240 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,250 %	MYR	18/12/2024	(22 740)	(0,00)
19 680 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2025	(88 038)	(0,01)
54 770 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,000 %	MYR	16/06/2026	(416 445)	(0,05)
79 810 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,000 %	MYR	16/06/2026	(296 364)	(0,03)
27 140 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 4,000 %	MYR	15/03/2028	(48 972)	(0,01)
72 530 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,000 %	MYR	15/12/2031	(870 001)	(0,10)
22 970 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,271 %	MYR	21/12/2031	(204 379)	(0,02)
33 020 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,500 %	MYR	16/03/2032	(176 041)	(0,02)
15 470 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,680 %	MYR	12/07/2032	(46 844)	(0,01)
26 080 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/12/2032	(7 280)	(0,00)
19 340 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/06/2033	(49 669)	(0,01)
17 420 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/06/2033	(45 616)	(0,01)
30 780 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/06/2033	(146 366)	(0,02)
16 100 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 4,000 %	MYR	20/09/2033	(6 941)	(0,00)
13 480 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,750 %	PLN	20/12/2033	(40 502)	(0,00)
812 900 000	Fixe 2,500 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	20/03/2026	(26 821)	(0,00)
91 110 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,350 %	USD	06/10/2027	(733 306)	(0,08)
13 740 000	Fixe 3,782 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	22/09/2036	(144 614)	(0,02)
44 200 000	Fixe 9,250 %	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	ZAR	20/12/2033	(22 428)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(14 215 683)	(1,60)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(14 215 683)	(1,60)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 904 364 183 USD)					845 994 002	95,37
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					41 082 856	4,63
CAPITAUX PROPRES					887 076 858	100,00
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS						
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 903 595 884 USD)					839 543 995	94,64
Plus-value latente sur contrats à terme					115 042	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme					(66 741)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats à terme sur obligations non livrables					1 079 919	0,12
Plus-value latente sur contrats de change à terme					23 089 768	2,62
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(14 821 957)	(1,69)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					3 031 929	0,34
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(224 583)	(0,02)
Valeur de marché des options achetées (coût 3 414 157 USD)					1 840 389	0,21
Valeur de marché des options vendues (coût (2 645 858) USD)					(1 750 870)	(0,20)
Plus-value latente sur contrats de swaps					8 372 794	0,94
Moins-value latente sur contrats de swaps					(14 215 683)	(1,60)
Autres actifs et passifs					41 082 856	4,63
Capitaux propres					887 076 858	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America NA, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley et Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 94,29 %						
Angola						
2 362 000	Angola Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/2025	2 326 570	0,09
17 730 000	Angola Government International Bond	USD	8,250 %	09/05/2028	15 779 700	0,58
9 539 000	Angola Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/2029	8 024 684	0,29
7 740 000	Angola Government International Bond	USD	8,750 %	14/04/2032	6 482 250	0,24
5 010 000	Angola Government International Bond	USD	9,375 %	08/05/2048	3 870 225	0,14
5 580 000	Angola Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/2049	4 240 800	0,16
					40 724 229	1,50
Argentine						
471 785	Argentina Government International Bond	EUR	0,500 %	09/07/2029	151 102	0,01
32 562	Argentina Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/2029	11 412	0,00
15 431 473	Argentina Government International Bond	USD	0,750 %	09/07/2030	5 572 073	0,20
+ 24 262 540	Argentina Government International Bond	USD	3,625 %	09/07/2035	7 701 537	0,28
+ 6 050 000	Argentina Government International Bond	USD	4,250 %	09/01/2038	2 189 072	0,08
22 575 235	Argentina Government International Bond	USD	3,500 %	09/07/2041	7 291 801	0,27
425 475	Argentina Government International Bond	USD	3,625 %	09/07/2046	136 622	0,01
					23 053 619	0,85
Autriche						
338 000	BRF GmbH	USD	4,350 %	29/09/2026	315 195	0,01
Azerbaïdjan						
19 380 000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/2032	16 206 525	0,60
Bahreïn						
11 040 000	Bahrain Government International Bond	USD	4,250 %	25/01/2028	10 281 000	0,38
10 650 000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	12/10/2028	10 942 875	0,40
9 320 000	Bahrain Government International Bond	USD	6,750 %	20/09/2029	9 343 300	0,34
7 120 000	Bahrain Government International Bond	USD	7,375 %	14/05/2030	7 315 800	0,27
1 380 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625 %	30/09/2031	1 269 600	0,05
7 630 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,450 %	16/09/2032	6 819 312	0,25
4 430 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250 %	25/01/2033	3 859 638	0,14
4 040 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625 %	18/05/2034	3 555 200	0,13
12 340 000	CBB International Sukuk Programme Co. WLL	USD	3,950 %	16/09/2027	11 429 925	0,42
					64 816 650	2,38
Béni						
8 900 000	Benin Government International Bond	EUR	4,875 %	19/01/2032	7 706 529	0,28
Bermudes						
1 530 000	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/2030	1 257 637	0,04
3 180 000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000 %	15/07/2032	2 986 274	0,11
2 040 000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/2050	1 275 245	0,05
6 750 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	6 264 000	0,23
					11 783 156	0,43
Brésil						
3 100 000	Banco do Brasil SA	USD	4,750 %	20/03/2024	3 083 493	0,11
6 710 000	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	Perp.	6 461 327	0,24
8 790 000	Brazil Government International Bond	USD	6,250 %	18/03/2031	8 934 200	0,33
20 680 000	Brazil Government International Bond	USD	6,000 %	20/10/2033	20 182 439	0,74
2 670 000	Brazil Government International Bond	USD	5,000 %	27/01/2045	2 061 347	0,08
18 130 000	Brazil Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/2050	13 173 077	0,48
870 000	BRF SA	USD	4,875 %	24/01/2030	743 345	0,03
					54 639 228	2,01
Îles Vierges britanniques						
772 894	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500 %	11/07/2028	30 916	0,00
+ 1 110 000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	2,375 %	17/11/2026	1 017 865	0,04
820 000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	3,125 %	17/11/2031	687 586	0,02
					1 736 367	0,06
Îles Caïmans						
6 526 000	Brazil Minas SPE / State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/2028	6 369 050	0,23
1 500 000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880 %	01/03/2027	37 500	0,00
3 040 000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500 %	08/05/2030	2 580 945	0,10
1 320 000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875 %	21/04/2033	1 281 581	0,05
7 300 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,750 %	30/01/2030	6 670 375	0,25
370 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	09/01/2023	12 025	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Îles Caïmans – (suite)						
	710 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875 %	01/06/2023	23 075	0,00
	1 310 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	02/03/2024	42 575	0,00
	9 850 000 Gaci First Investment Co.	USD	5,000 %	13/10/2027	9 813 062	0,36
	1 030 000 IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29/11/2026	888 375	0,03
	1 150 000 IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29/11/2028	918 563	0,03
	2 090 000 KSA Sukuk Ltd.	USD	5,268 %	25/10/2028	2 134 413	0,08
+	5 713 524 Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/2036	4 991 420	0,18
	2 370 000 Maldives Sukuk Issuance Ltd.	USD	9,875 %	08/04/2026	1 928 090	0,07
	300 000 Meituan	USD	0,000 %	27/04/2027	272 250	0,01
	900 000 Meituan	USD	0,000 %	27/04/2028	770 625	0,03
+	2 880 000 Meituan	USD	3,050 %	28/10/2030	2 361 442	0,09
	580 000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16/04/2023	11 600	0,00
	340 000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	13/01/2025	6 800	0,00
	2 083 000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5,600 %	15/07/2026	83 320	0,00
	3 840 000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5,200 %	16/01/2027	153 600	0,01
	2 130 000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	4,600 %	13/07/2030	85 200	0,00
	1 830 000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	3,450 %	11/01/2031	73 200	0,00
	527 792 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/2025	83 127	0,00
	527 792 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/2026	73 891	0,00
	1 055 586 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500 %	30/09/2027	131 948	0,01
	996 008 Sunac China Holdings Ltd.	USD	0,000 %	30/09/2028	253 982	0,01
	1 583 380 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/2028	170 213	0,01
	1 583 380 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/2029	150 421	0,01
	743 781 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250 %	30/09/2030	65 081	0,00
	941 457 Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000 %	30/09/2032	96 499	0,00
	1 580 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6,000 %	25/10/2023	104 675	0,00
	3 880 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7,375 %	13/01/2026	257 050	0,01
	200 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7,850 %	12/08/2026	13 250	0,00
	2 750 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6,350 %	13/01/2027	182 188	0,01
	8 220 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	123 300	0,01
					43 214 711	1,59
Chili						
	13 810 000 Chile Government International Bond	USD	3,500 %	31/01/2034	11 891 791	0,44
+	3 720 000 Chile Government International Bond	USD	4,340 %	07/03/2042	3 152 588	0,12
+	6 150 000 Chile Government International Bond	USD	4,000 %	31/01/2052	4 752 105	0,17
	1 620 000 Chile Government International Bond	USD	5,330 %	05/01/2054	1 518 774	0,06
+	20 460 000 Chile Government International Bond	USD	3,100 %	22/01/2061	12 665 558	0,46
	24 940 000 Chile Government International Bond	USD	3,250 %	21/09/2071	15 390 599	0,57
	200 000 Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,750 %	15/01/2031	175 175	0,01
	2 810 000 Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/2050	1 614 640	0,06
	2 870 000 Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	USD	3,650 %	07/05/2030	2 564 159	0,09
	3 650 020 GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31/07/2029	3 533 055	0,13
	470 000 Inversiones CMPC SA	USD	4,375 %	04/04/2027	448 044	0,02
	2 290 000 Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23/06/2033	2 255 513	0,08
					59 962 001	2,21
Colombie						
	1 292 000 Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12/05/2026	1 247 749	0,05
	3 890 000 Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	25/04/2027	3 625 208	0,13
	10 220 000 Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	15/03/2029	9 203 110	0,34
	14 550 000 Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30/01/2030	11 703 584	0,43
	28 993 000 Colombia Government International Bond	USD	3,125 %	15/04/2031	22 515 529	0,83
	7 890 000 Colombia Government International Bond	USD	3,250 %	22/04/2032	5 959 238	0,22
	3 570 000 Colombia Government International Bond	USD	8,000 %	20/04/2033	3 725 509	0,14
	7 570 000 Colombia Government International Bond	USD	7,500 %	02/02/2034	7 587 827	0,28
	2 370 000 Colombia Government International Bond	USD	8,000 %	14/11/2035	2 462 027	0,09
	1 380 000 Colombia Government International Bond	USD	5,625 %	26/02/2044	1 061 820	0,04
	4 330 000 Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/2045	3 086 662	0,11
	370 000 Colombia Government International Bond	USD	5,200 %	15/05/2049	263 927	0,01
	18 380 000 Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/2051	11 114 202	0,41
	4 660 000 Colombia Government International Bond	USD	8,750 %	14/11/2053	4 978 138	0,18
	15 740 000 Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	15/02/2061	8 856 111	0,33
	2 760 000 Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	2 861 292	0,10
	1 350 000 Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	1 276 540	0,05
	10 370 000 Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02/11/2031	8 306 681	0,30
	4 890 000 Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	5 036 700	0,18
					114 871 854	4,22

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Costa Rica						
4 670 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/2031	4 662 388	0,17
19 290 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	03/04/2034	19 446 731	0,72
4 850 000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/2043	4 202 355	0,15
3 570 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/2044	3 574 373	0,13
3 210 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300 %	13/11/2054	3 288 549	0,12
					35 174 396	1,29
Chypre						
1 880 000	MHP SE	USD	7,750 %	10/05/2024	1 767 200	0,07
République dominicaine						
9 900 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	6,750 %	30/03/2029	9 745 412	0,36
7 350 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/2026	7 401 119	0,27
339 000	Dominican Republic International Bond	USD	8,625 %	20/04/2027	351 830	0,01
19 600 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	22/02/2029	18 589 620	0,68
17 090 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/2030	15 153 959	0,56
10 646 000	Dominican Republic International Bond	USD	7,050 %	03/02/2031	10 745 540	0,40
2 360 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/2032	2 043 229	0,08
6 230 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/2045	5 781 720	0,21
6 520 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,500 %	15/02/2048	5 804 267	0,21
4 880 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,400 %	05/06/2049	4 298 646	0,16
8 153 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/2060	6 552 036	0,24
					86 467 378	3,18
Équateur						
+ 22 182 312	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/2030	6 147 051	0,23
18 311 187	Ecuador Government International Bond	USD	6,000 %	31/07/2030	8 501 701	0,31
28 370 014	Ecuador Government International Bond	USD	3,500 %	31/07/2035	10 030 644	0,37
17 327 141	Ecuador Government International Bond	USD	2,500 %	31/07/2040	5 425 648	0,20
					30 105 044	1,11
Égypte						
810 000	Egypt Government International Bond	EUR	5,625 %	16/04/2030	537 909	0,02
11 116 000	Egypt Government International Bond	USD	5,875 %	16/02/2031	6 669 600	0,24
3 558 000	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11/04/2031	2 319 151	0,08
6 480 000	Egypt Government International Bond	USD	7,053 %	15/01/2032	4 082 400	0,15
1 550 000	Egypt Government International Bond	USD	7,625 %	29/05/2032	982 312	0,04
11 820 000	Egypt Government International Bond	USD	7,300 %	30/09/2033	7 254 525	0,27
5 220 000	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/2047	2 994 975	0,11
4 090 000	Egypt Government International Bond	USD	7,903 %	21/02/2048	2 259 725	0,08
14 930 000	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01/03/2049	8 584 750	0,32
13 860 000	Egypt Government International Bond	USD	8,875 %	29/05/2050	8 056 125	0,30
1 030 000	Egypt Government International Bond	USD	8,750 %	30/09/2051	594 825	0,02
750 000	Egypt Government International Bond	USD	8,150 %	20/11/2059	421 875	0,02
10 930 000	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	16/02/2061	5 956 850	0,22
					50 715 022	1,87
Salvador						
+ 6 033 000	El Salvador Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/2025	5 577 961	0,21
4 820 000	El Salvador Government International Bond	USD	6,375 %	18/01/2027	4 098 398	0,15
+ 2 660 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/2029	2 277 093	0,08
1 080 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/2032	888 246	0,03
+ 5 240 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15/06/2035	3 907 494	0,14
6 769 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/2041	4 818 140	0,18
950 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125 %	20/01/2050	638 666	0,02
+ 12 242 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15/07/2052	9 656 857	0,36
					31 862 855	1,17
Ghana						
9 390 000	Ghana Government International Bond	USD	6,375 %	11/02/2027	4 166 812	0,15
+ 4 900 000	Ghana Government International Bond	USD	7,750 %	07/04/2029	2 143 750	0,08
2 110 000	Ghana Government International Bond	USD	7,625 %	16/05/2029	917 850	0,03
3 230 000	Ghana Government International Bond	USD	10,750 %	14/10/2030	2 030 863	0,08
8 410 000	Ghana Government International Bond	USD	8,125 %	26/03/2032	3 626 812	0,13
11 486 000	Ghana Government International Bond	USD	8,625 %	07/04/2034	4 996 410	0,18
+ 5 940 000	Ghana Government International Bond	USD	7,875 %	11/02/2035	2 583 900	0,10
6 272 000	Ghana Government International Bond	USD	8,875 %	07/05/2042	2 681 280	0,10

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Ghana – (suite)						
2 398 000	Ghana Government International Bond	USD	8,627 %	16/06/2049	1 022 148	0,04
2 379 000	Ghana Government International Bond	USD	8,950 %	26/03/2051	1 022 970	0,04
					25 192 795	0,93
Guatemala						
8 895 000	Guatemala Government Bond	USD	4,500 %	03/05/2026	8 486 141	0,31
15 780 000	Guatemala Government Bond	USD	4,375 %	05/06/2027	14 695 519	0,54
+ 9 980 000	Guatemala Government Bond	USD	5,250 %	10/08/2029	9 304 454	0,34
1 260 000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/2030	1 159 654	0,04
3 650 000	Guatemala Government Bond	USD	7,050 %	04/10/2032	3 696 300	0,14
2 890 000	Guatemala Government Bond	USD	6,600 %	13/06/2036	2 791 740	0,10
2 480 000	Guatemala Government Bond	USD	4,650 %	07/10/2041	1 852 920	0,07
6 640 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/2050	5 695 327	0,21
					47 682 055	1,75
Honduras						
+ 3 330 000	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24/06/2030	2 855 542	0,11
Hong Kong						
7 960 000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3,875 %	19/06/2029	7 310 424	0,27
Hongrie						
1 233 000	Hungary Government International Bond	EUR	5,000 %	22/02/2027	1 374 504	0,05
25 310 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	25 797 217	0,95
18 390 000	Hungary Government International Bond	USD	5,250 %	16/06/2029	17 964 731	0,66
14 320 000	Hungary Government International Bond	USD	2,125 %	22/09/2031	11 053 250	0,41
10 890 000	Hungary Government International Bond	USD	6,250 %	22/09/2032	11 155 444	0,41
11 170 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16/06/2034	10 723 200	0,39
780 000	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/2041	865 800	0,03
14 150 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21/09/2051	8 684 563	0,32
2 880 000	Hungary Government International Bond	USD	6,750 %	25/09/2052	2 943 000	0,11
3 470 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125 %	04/12/2027	3 454 819	0,13
					94 016 528	3,46
Inde						
1 910 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	1 502 807	0,06
2 300 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200 %	04/08/2027	1 997 366	0,07
740 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375 %	03/07/2029	610 238	0,02
1 970 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	1 852 637	0,07
+ 5 950 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	4 896 612	0,18
					10 859 660	0,40
Indonésie						
1 512 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4,300 %	Perp.	1 312 030	0,05
1 190 000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	6,530 %	15/11/2028	1 223 261	0,04
4 340 000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,450 %	15/05/2030	4 233 627	0,16
2 470 000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800 %	15/05/2050	2 162 040	0,08
8 130 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,650 %	20/09/2032	7 826 751	0,29
+ 9 840 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,850 %	11/01/2033	9 655 402	0,35
5 270 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,625 %	15/04/2043	4 815 463	0,18
+ 1 840 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,500 %	14/02/2050	1 347 248	0,05
+ 1 670 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,650 %	11/01/2053	1 687 927	0,06
19 370 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450 %	15/04/2070	15 889 502	0,58
3 240 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350 %	12/03/2071	2 116 562	0,08
1 680 000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5,150 %	27/04/2028	1 658 605	0,06
3 073 000	Pertamina Persero PT	USD	3,650 %	30/07/2029	2 828 174	0,10
2 297 000	Pertamina Persero PT	USD	2,300 %	09/02/2031	1 873 571	0,07
2 150 000	Pertamina Persero PT	USD	6,500 %	27/05/2041	2 197 719	0,08
4 080 000	Pertamina Persero PT	USD	6,000 %	03/05/2042	3 956 192	0,15
+ 8 000 000	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/2050	5 994 880	0,22
3 050 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23/06/2050	2 328 248	0,09
					73 107 202	2,69
Irak						
7 318 125	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15/01/2028	6 778 413	0,25
Côte d'Ivoire						
4 540 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5,250 %	22/03/2030	4 339 792	0,16
2 700 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/2032	2 393 163	0,09

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Côte d'Ivoire – (suite)						
+ 8 334 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/2033	7 396 425	0,27
400 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/2048	326 179	0,01
					14 455 559	0,53
Jamaïque						
7 228 000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875 %	28/07/2045	8 520 222	0,31
Jordanie						
750 000	Jordan Government International Bond	USD	5,750 %	31/01/2027	723 750	0,03
8 970 000	Jordan Government International Bond	USD	7,750 %	15/01/2028	9 104 550	0,33
8 410 000	Jordan Government International Bond	USD	7,500 %	13/01/2029	8 378 463	0,31
9 020 000	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/2030	8 242 025	0,30
					26 448 788	0,97
Kazakhstan						
18 130 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	4,750 %	19/04/2027	17 305 085	0,64
7 610 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14/04/2033	5 945 313	0,22
510 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750 %	19/04/2047	407 490	0,01
					23 657 888	0,87
Kenya						
6 209 000	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/2027	5 634 668	0,21
600 000	Kenya Government International Bond	USD	7,250 %	28/02/2028	519 750	0,02
+ 2 110 000	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/2032	1 788 225	0,07
5 570 000	Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/2048	4 233 200	0,15
					12 175 843	0,45
Liban						
10 250 000	Lebanon Government International Bond	USD	8,250 %	12/04/2021	614 436	0,02
1 300 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,100 %	04/10/2022	75 991	0,01
8 810 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	22/04/2024	519 966	0,02
13 663 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,200 %	26/02/2025	801 608	0,03
650 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,600 %	27/11/2026	38 204	0,00
18 708 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,750 %	29/11/2027	1 136 605	0,04
3 780 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	03/11/2028	229 125	0,01
28 719 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,850 %	25/05/2029	1 687 241	0,06
9 557 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	26/02/2030	567 256	0,02
+ 7 853 000	Lebanon Government International Bond	USD	7,050 %	02/11/2035	474 989	0,02
					6 145 421	0,23
Luxembourg						
1 448 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	1 247 090	0,05
Malaisie						
4 600 000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19/04/2031	3 789 480	0,14
2 430 000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4,687 %	01/06/2028	2 398 325	0,08
5 360 000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500 %	21/04/2030	4 887 114	0,18
12 980 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550 %	21/04/2050	11 123 146	0,41
3 370 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,800 %	21/04/2060	2 951 817	0,11
					25 149 882	0,92
Maurice						
890 000	India Airport Infrastructure	USD	6,250 %	25/10/2025	873 544	0,03
2 000 000	India Green Power Holdings	USD	4,000 %	22/02/2027	1 788 490	0,07
					2 662 034	0,10
Mexique						
+ 3 240 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	2 909 601	0,11
5 900 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	6,750 %	Perp.	5 773 150	0,21
2 927 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18/01/2033	2 631 812	0,10
2 356 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	2 236 692	0,08
1 410 000	Cemex SAB de CV	USD	3,875 %	11/07/2031	1 191 097	0,04
3 060 000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	3 199 230	0,12
1 480 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	1 358 788	0,05
12 910 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30/04/2028	11 852 671	0,43
5 543 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	4 341 749	0,16
6 595 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/10/2046	5 165 765	0,19
1 739 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	1 360 759	0,05
1 570 000	Mexico Government International Bond	USD	5,400 %	09/02/2028	1 584 436	0,06
1 380 000	Mexico Government International Bond	USD	4,500 %	22/04/2029	1 328 064	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique – (suite)						
	6 950 000 Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/2031	5 696 602	0,21
+	6 000 000 Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	27/04/2032	5 605 770	0,20
	7 840 000 Mexico Government International Bond	USD	4,875 %	19/05/2033	7 313 740	0,27
	7 235 000 Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12/02/2034	5 924 850	0,22
	15 510 000 Mexico Government International Bond	EUR	2,250 %	12/08/2036	12 573 574	0,46
	566 000 Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	08/03/2044	458 273	0,02
	4 950 000 Mexico Government International Bond	EUR	2,125 %	25/10/2051	2 990 226	0,11
+	13 904 000 Mexico Government International Bond	USD	4,400 %	12/02/2052	10 327 822	0,38
	3 880 000 Mexico Government International Bond	USD	6,338 %	04/05/2053	3 717 059	0,14
	27 620 000 Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	17 598 083	0,65
	2 930 000 Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19/04/2071	1 830 708	0,07
	1 210 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,490 %	23/01/2027	1 091 735	0,04
	1 279 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13/03/2027	1 156 453	0,04
	1 262 000 Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12/02/2028	1 048 154	0,04
	1 248 000 Petroleos Mexicanos	USD	5,950 %	28/01/2031	932 880	0,03
	1 250 000 Petroleos Mexicanos	USD	5,625 %	23/01/2046	711 631	0,03
	12 208 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21/09/2047	7 523 180	0,28
	6 600 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12/02/2048	3 930 531	0,14
	22 249 000 Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23/01/2050	14 826 734	0,54
	8 711 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28/01/2060	5 357 265	0,20
	2 150 000 Petroleos Mexicanos—Série WI	USD	6,700 %	16/02/2032	1 678 075	0,06
					157 227 159	5,78
Mongolie						
	4 140 000 Mongolia Government International Bond	USD	5,125 %	07/04/2026	3 995 100	0,15
	2 960 000 Mongolia Government International Bond	USD	3,500 %	07/07/2027	2 602 654	0,09
+	2 890 000 Mongolia Government International Bond	USD	8,650 %	19/01/2028	2 980 515	0,11
	1 010 000 Mongolia Government International Bond	USD	7,875 %	05/06/2029	1 011 747	0,04
	1 110 000 Mongolia Government International Bond	USD	4,450 %	07/07/2031	899 011	0,03
					11 489 027	0,42
Maroc						
	10 470 000 Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15/12/2027	9 226 687	0,34
	8 370 000 Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	08/03/2028	8 443 238	0,31
	8 750 000 Morocco Government International Bond	EUR	1,500 %	27/11/2031	7 338 009	0,27
	11 410 000 Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/2032	9 028 163	0,33
	12 290 000 Morocco Government International Bond	USD	6,500 %	08/09/2033	12 489 712	0,46
	1 730 000 Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/2042	1 481 313	0,06
	1 360 000 Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/2050	909 500	0,03
	2 010 000 OCP SA	USD	5,125 %	23/06/2051	1 450 969	0,05
					50 367 591	1,85
Mozambique						
	1 460 000 Mozambique International Bond	USD	9,000 %	15/09/2031	1 175 300	0,04
Pays-Bas						
	2 490 000 IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	2 191 200	0,08
	2 930 000 Metinvest BV	USD	8,500 %	23/04/2028	2 032 688	0,08
	200 000 Metinvest BV	USD	7,750 %	17/10/2029	118 842	0,00
	1 520 000 Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	1 413 600	0,05
	4 530 780 MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	4 089 006	0,15
	5 650 000 NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/2026	5 487 041	0,20
	740 000 NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/2027	740 154	0,03
	1 220 000 Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	1 108 004	0,04
	2 480 000 Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	2 089 400	0,08
+	4 360 000 Prosus NV	USD	4,193 %	19/01/2032	3 624 250	0,13
					22 894 185	0,84
Nigeria						
+	1 410 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	21/11/2025	1 381 800	0,05
	17 312 000 Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/2027	15 407 680	0,57
	17 120 000 Nigeria Government International Bond	USD	6,125 %	28/09/2028	14 594 800	0,54
	5 220 000 Nigeria Government International Bond	USD	8,375 %	24/03/2029	4 815 450	0,18
	5 089 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,143 %	23/02/2030	4 357 456	0,16
	4 020 000 Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21/01/2031	3 638 100	0,13
	4 255 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16/02/2032	3 611 431	0,13
	4 230 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,375 %	28/09/2033	3 373 425	0,12
	3 700 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/2038	2 816 626	0,10
	4 590 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	28/11/2047	3 344 962	0,12

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Nigeria – (suite)						
200 000	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21/01/2049	166 500	0,01
7 038 000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250 %	28/09/2051	5 348 880	0,20
					62 857 110	2,31
Macédoine du Nord						
7 990 000	North Macedonia Government International Bond	EUR	2,750 %	18/01/2025	8 487 796	0,31
870 000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960 %	13/03/2027	983 307	0,04
1 550 000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1,625 %	10/03/2028	1 427 962	0,05
					10 899 065	0,40
Oman						
7 800 000	Oman Government International Bond	USD	4,750 %	15/06/2026	7 624 500	0,28
7 330 000	Oman Government International Bond	USD	5,375 %	08/03/2027	7 293 350	0,27
9 640 000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	28/10/2027	10 049 700	0,37
22 230 000	Oman Government International Bond	USD	5,625 %	17/01/2028	22 313 362	0,82
4 150 000	Oman Government International Bond	USD	6,000 %	01/08/2029	4 217 438	0,15
16 010 000	Oman Government International Bond	USD	6,250 %	25/01/2031	16 530 325	0,61
5 840 000	Oman Government International Bond	USD	7,375 %	28/10/2032	6 460 500	0,24
2 470 000	Oman Government International Bond	USD	6,500 %	08/03/2047	2 374 288	0,09
17 890 000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	17/01/2048	17 465 112	0,64
480 000	Oman Government International Bond	USD	7,000 %	25/01/2051	484 800	0,02
					94 813 375	3,49
Pakistan						
+ 7 509 000	Pakistan Government International Bond	USD	8,250 %	15/04/2024	7 101 787	0,26
4 628 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000 %	08/04/2026	3 199 128	0,12
5 426 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	05/12/2027	3 587 020	0,13
7 610 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	08/04/2031	4 584 987	0,17
2 190 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875 %	31/03/2036	1 390 650	0,05
9 660 000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875 %	08/04/2051	5 756 925	0,21
3 900 000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	04/06/2031	2 025 836	0,08
					27 646 333	1,02
Panama						
4 550 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11/08/2041	3 335 082	0,12
14 630 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11/08/2061	10 268 797	0,38
1 590 000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950 %	29/07/2035	1 390 169	0,05
9 820 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375 %	14/09/2025	9 145 464	0,34
1 561 000	Panama Government International Bond	USD	3,160 %	23/01/2030	1 281 144	0,05
5 070 000	Panama Government International Bond	USD	6,400 %	14/02/2035	4 739 182	0,17
2 370 000	Panama Government International Bond	USD	6,875 %	31/01/2036	2 265 755	0,08
12 280 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	16/04/2050	8 020 191	0,30
2 360 000	Panama Government International Bond	USD	6,853 %	28/03/2054	2 098 842	0,08
1 760 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	01/04/2056	1 117 750	0,04
26 978 000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23/07/2060	15 236 905	0,56
3 280 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	19/01/2063	2 023 547	0,07
11 130 000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750 %	17/04/2026	10 430 591	0,38
					71 353 419	2,62
Paraguay						
222 000	Paraguay Government International Bond ^(a)	USD	5,000 %	15/04/2026	218 499	0,01
8 226 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/2026	8 096 276	0,30
6 446 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/2027	6 277 598	0,23
5 950 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/2031	5 630 842	0,21
4 607 000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739 %	29/01/2033	3 609 838	0,13
1 000 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/2044	912 120	0,03
+ 5 960 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/2048	5 004 254	0,18
8 180 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/2050	6 685 228	0,25
					36 434 655	1,34
Pérou						
1 924 038	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6,875 %	30/04/2043	1 902 883	0,07
2 390 000	Peru Government International Bond	USD	2,783 %	23/01/2031	2 017 626	0,07
4 760 000	Peru Government International Bond	USD	3,000 %	15/01/2034	3 850 959	0,14
1 340 000	Peru Government International Bond	USD	3,300 %	11/03/2041	981 450	0,04
6 340 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	3 673 237	0,13
6 220 000	Peru Government International Bond	USD	3,600 %	15/01/2072	4 037 340	0,15
34 030 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	19 736 039	0,73
					36 199 534	1,33

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Philippines						
5 000 000	Philippines Government International Bond	USD	4,625 %	17/07/2028	4 948 775	0,18
13 220 000	Philippines Government International Bond	USD	5,609 %	13/04/2033	13 641 850	0,50
+ 6 439 000	Philippines Government International Bond	USD	5,950 %	13/10/2047	6 719 902	0,25
					25 310 527	0,93
Pologne						
9 080 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	31/10/2028	9 431 850	0,35
7 680 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/2033	7 516 800	0,27
3 150 000	Poland Government International Bond	USD	5,750 %	16/11/2032	3 275 984	0,12
+ 12 890 000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	04/04/2053	12 437 110	0,46
					32 661 744	1,20
Qatar						
7 520 000	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/2048	6 965 400	0,26
5 540 000	Qatar Government International Bond	USD	4,400 %	16/04/2050	4 653 600	0,17
7 440 000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12/07/2041	5 356 800	0,20
16 010 000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12/07/2051	10 746 712	0,39
					27 722 512	1,02
Roumanie						
7 930 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27/02/2027	7 263 880	0,27
490 000	Romania Government International Bond	USD	5,250 %	25/11/2027	479 098	0,02
18 350 000	Romania Government International Bond	USD	6,625 %	17/02/2028	18 744 525	0,69
60 000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	26/05/2028	59 686	0,00
3 220 000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	11/03/2029	3 108 739	0,12
7 840 000	Romania Government International Bond	EUR	2,500 %	08/02/2030	7 157 506	0,26
1 260 000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/2030	1 210 449	0,05
1 720 000	Romania Government International Bond	EUR	1,750 %	13/07/2030	1 452 997	0,05
10 340 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	8 420 637	0,31
4 360 000	Romania Government International Bond	EUR	2,124 %	16/07/2031	3 641 562	0,13
4 380 000	Romania Government International Bond	EUR	2,000 %	28/01/2032	3 538 813	0,13
11 210 000	Romania Government International Bond	USD	3,625 %	27/03/2032	9 325 319	0,34
2 980 000	Romania Government International Bond	USD	7,125 %	17/01/2033	3 093 612	0,11
670 000	Romania Government International Bond	EUR	2,000 %	14/04/2033	519 398	0,02
830 000	Romania Government International Bond	USD	6,000 %	25/05/2034	801 469	0,03
2 860 000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	1 942 184	0,07
1 490 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	987 125	0,04
780 000	Romania Government International Bond	USD	7,625 %	17/01/2053	821 438	0,03
					72 568 437	2,67
Russie						
14 100 000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/2032	5 036 275	0,18
7 300 000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	2,650 %	27/05/2036	3 503 972	0,13
					8 540 247	0,31
Arabie saoudite						
3 760 000	Saudi Government International Bond	USD	4,750 %	18/01/2028	3 745 900	0,14
+ 11 040 000	Saudi Government International Bond	USD	5,500 %	25/10/2032	11 371 200	0,42
4 840 000	Saudi Government International Bond	USD	4,875 %	18/07/2033	4 755 300	0,17
830 000	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	18/01/2053	714 838	0,03
14 210 000	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/2055	9 823 657	0,36
13 620 000	Saudi Government International Bond	USD	4,500 %	22/04/2060	10 759 800	0,40
15 500 000	Saudi Government International Bond	USD	3,450 %	02/02/2061	9 900 625	0,36
					51 071 320	1,88
Sénégal						
4 600 000	Senegal Government International Bond	EUR	4,750 %	13/03/2028	4 459 873	0,16
1 950 000	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13/03/2048	1 379 625	0,05
					5 839 498	0,21
Serbie						
3 950 000	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15/05/2027	3 996 650	0,15
9 660 000	Serbia International Bond	USD	6,250 %	26/05/2028	9 720 375	0,36
8 280 000	Serbia International Bond	EUR	1,000 %	23/09/2028	7 299 514	0,27
2 040 000	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/2029	1 787 304	0,06
10 140 000	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/2030	7 820 475	0,29
2 310 000	Serbia International Bond	EUR	1,650 %	03/03/2033	1 748 236	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Serbie – (suite)						
5 490 000	Serbia International Bond	USD	6,500 %	26/09/2033	5 435 100	0,20
1 250 000	Serbia International Bond	EUR	2,050 %	23/09/2036	871 016	0,03
					38 678 670	1,42
Afrique du Sud						
8 480 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125 %	11/02/2025	8 458 800	0,31
9 630 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23/07/2027	8 775 337	0,32
11 780 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350 %	10/08/2028	11 117 375	0,41
2 250 000	South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	27/09/2027	2 151 563	0,08
7 360 000	South Africa Government International Bond	USD	4,300 %	12/10/2028	6 651 600	0,25
19 277 000	South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30/09/2029	17 325 204	0,64
600 000	South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22/06/2030	558 000	0,02
9 320 000	South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	20/04/2032	8 388 000	0,31
4 150 000	South Africa Government International Bond	USD	5,375 %	24/07/2044	3 008 750	0,11
5 030 000	South Africa Government International Bond	USD	5,000 %	12/10/2046	3 382 675	0,12
13 570 000	South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27/09/2047	9 846 731	0,36
27 330 000	South Africa Government International Bond	USD	5,750 %	30/09/2049	19 916 737	0,73
3 260 000	South Africa Government International Bond	USD	7,300 %	20/04/2052	2 819 900	0,10
16 990 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06/02/2028	16 565 250	0,61
					118 965 922	4,37
Corée du Sud						
+ 1 090 000	SK Hynix, Inc.	USD	6,375 %	17/01/2028	1 111 451	0,04
Sri Lanka						
5 170 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/04/2023	2 701 403	0,10
7 700 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14/03/2024	3 962 035	0,15
+ 2 310 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,125 %	03/06/2025	1 203 060	0,04
5 605 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03/11/2025	2 902 241	0,11
8 530 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,825 %	18/07/2026	4 415 981	0,16
+ 8 990 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11/05/2027	4 551 187	0,17
209 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750 %	18/04/2028	106 478	0,00
350 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850 %	14/03/2029	177 308	0,01
+ 9 670 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28/03/2030	4 901 046	0,18
					24 920 739	0,92
Supranationales						
7 150 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	6 528 665	0,24
5 870 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	4 779 413	0,18
20 180 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	19 998 178	0,73
					31 306 256	1,15
Thaïlande						
2 400 000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	3,700 %	16/07/2070	1 573 368	0,06
2 358 000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587 %	10/06/2027	2 157 711	0,08
					3 731 079	0,14
Trinité-et-Tobago						
+ 6 210 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500 %	26/06/2030	5 748 535	0,21
Tunisie						
6 360 000	Tunisia Government Bond	USD	5,750 %	30/01/2025	5 072 100	0,19
4 200 000	Tunisia Government Bond	EUR	6,375 %	15/07/2026	3 115 611	0,11
					8 187 711	0,30
Turquie						
10 740 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	5,125 %	22/06/2026	10 229 850	0,38
2 060 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	7,250 %	24/02/2027	2 050 936	0,07
6 640 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	8,509 %	14/01/2029	6 764 500	0,25
2 834 000	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	25/03/2027	2 727 725	0,10
10 910 000	Turkey Government International Bond	USD	5,250 %	13/03/2030	9 484 881	0,35
12 600 000	Turkey Government International Bond	USD	5,950 %	15/01/2031	11 214 000	0,41
11 380 000	Turkey Government International Bond	USD	5,875 %	26/06/2031	10 028 625	0,37
3 520 000	Turkey Government International Bond	USD	9,375 %	19/01/2033	3 753 200	0,14
10 030 000	Turkey Government International Bond	USD	6,500 %	20/09/2033	8 983 119	0,33
2 310 000	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	14/01/2041	1 781 645	0,07
20 670 000	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	11/05/2047	14 701 537	0,54

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Turquie – (suite)						
2 470 000	Türkiye Government International Bond	USD	4,875 %	16/04/2043	1 630 200	0,06
11 610 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	13,875 %	Perp.	11 710 659	0,43
					95 060 877	3,50
Ukraine						
1 649 000	NPC Ukrenergo	USD	6,875 %	09/11/2028	448 206	0,02
510 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/2025	152 235	0,01
1 057 000	Ukraine Government International Bond	USD	8,994 %	01/02/2026	321 196	0,01
+ 13 330 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/2026	3 745 064	0,14
8 230 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/2027	2 280 492	0,08
520 000	Ukraine Government International Bond	EUR	6,750 %	20/06/2028	139 556	0,00
6 700 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/2028	1 891 075	0,07
4 210 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/2029	1 178 800	0,04
15 530 000	Ukraine Government International Bond	USD	6,876 %	21/05/2031	3 703 905	0,14
12 030 000	Ukraine Government International Bond	EUR	4,375 %	27/01/2032	2 821 559	0,10
17 488 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,375 %	25/09/2034	4 240 840	0,16
19 352 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/2035	4 692 860	0,17
3 810 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/08/2041	1 670 609	0,06
					27 286 397	1,00
Émirats arabes unis						
18 060 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	15 825 075	0,58
2 510 000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25/09/2048	2 243 313	0,08
3 170 000	DP World Ltd.	USD	4,700 %	30/09/2049	2 471 015	0,09
12 473 000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900 %	09/09/2050	8 949 377	0,33
7 240 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3,625 %	10/03/2033	5 909 650	0,22
2 190 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000 %	28/07/2050	1 371 488	0,05
6 830 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	6 409 067	0,24
					43 178 985	1,59
Royaume-Uni						
1 520 000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2,950 %	03/11/2033	1 297 153	0,05
1 519 000	Ukraine Railways / Rail Capital Markets PLC	USD	8,250 %	09/07/2026	818 262	0,03
					2 115 415	0,08
États-Unis						
6 640 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15/01/2029	6 831 763	0,25
7 070 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400 %	15/01/2034	7 524 424	0,28
3 740 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750 %	01/05/2027	3 431 188	0,13
1 000 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500 %	01/03/2028	895 000	0,03
12 220 000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875 %	27/03/2024	12 126 945	0,45
69 310 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,375 %	31/12/2025	63 518 825	2,33
51 400 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,750 %	31/01/2028	44 380 688	1,63
18 500 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	3,125 %	15/11/2028	17 499 121	0,64
5 780 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,375 %	15/11/2049	3 830 153	0,14
					160 038 107	5,88
Uruguay						
11 250 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750 %	28/10/2034	11 800 463	0,44
7 860 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/2050	7 409 386	0,27
7 530 000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/2055	6 880 462	0,25
					26 090 311	0,96
Ouzbékistan						
7 050 000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850 %	21/10/2025	6 556 500	0,24
5 420 000	Uzbekistan International Bond	USD	7,850 %	12/10/2028	5 509 430	0,20
5 660 000	Uzbekistan International Bond	USD	5,375 %	20/02/2029	5 193 050	0,19
12 819 000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25/11/2030	10 287 247	0,38
					27 546 227	1,01
Venezuela						
564 690 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	28/10/2022	47 998 650	1,77
46 220 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	16/05/2024	5 777 500	0,21
140 933 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	15/11/2026	17 616 625	0,65
635 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	5,375 %	12/04/2027	73 025	0,00
3 335 300	Venezuela Government International Bond	USD	8,250 %	13/10/2024	545 322	0,02
9 523 000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650 %	21/04/2025	1 557 010	0,06
					73 568 132	2,71

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Vietnam							
1 400 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	1 220 226	0,05	
Zambie							
3 381 000	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/2022	1 842 966	0,07	
3 550 000	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/2024	2 169 938	0,08	
1 540 000	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/2027	939 400	0,03	
					4 952 304	0,18	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 3 488 008 913 USD)					2 564 165 687	94,29	
Actions ordinaires – 0,01 %							
Chine							
969 087	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				279 607	0,01	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 10 691 USD)					279 607	0,01	
Fonds communs de placement – 1,16 %							
Irlande							
31 559 150	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				31 559 150	1,16	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 31 559 150 USD)					31 559 150	1,16	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 3 519 578 754 USD)					2 596 004 444	95,46	
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé							
Obligations – 0,06 %							
Pérou							
1 725 636	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)	USD	6,875 %	30/04/2043	1 706 662	0,06	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 1 857 328 USD)					1 706 662	0,06	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 1 857 328 USD)					1 706 662	0,06	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 3 521 436 082 USD)					2 597 711 106	95,52	
Contrats à terme (futures) – 0,05 %							
Nombre de contrats	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
1	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023				141 097	2 160	0,00
USD							
Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme							
503	19/03/2024				58 630 937	449 079	0,02
790	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024				86 751 875	222 750	0,01
640	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024				130 870 001	190 750	0,01
163	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024				17 416 805	83 449	0,00
Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans							
151	19/03/2024				17 155 016	126 524	0,00
337	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024				41 556 312	482 023	0,02
					352 380 946	1 554 575	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					1 556 735	0,06	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
66	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs	9 507 524	(25 494)	(0,00)
(122)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts	(15 627 409)	(106 232)	(0,01)
			(6 119 885)	(131 726)	(0,01)
USD					
(7)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts	(815 938)	(5 961)	(0,00)
(15)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(1 647 187)	(10 664)	(0,00)
(8)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Courts	(1 635 875)	(5 750)	(0,00)
(26)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts	(2 778 141)	(11 172)	(0,00)
(16)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(1 817 750)	(13 500)	(0,00)
(14)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(1 726 375)	(20 781)	(0,00)
			(10 421 266)	(67 828)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(199 554)	(0,01)

Contrats de change à terme – (0,21 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CLP	3 321 231 434	USD	3 690 082	05/12/2023	120 917	0,00
EUR	36 602 244	USD	38 757 431	06/12/2023	1 175 067	0,05
NZD	9 931 560	USD	5 839 757	06/12/2023	257 753	0,01
CLP	7 971 050 858	USD	8 561 405	07/12/2023	584 354	0,03
USD	1 192 580	ZAR	22 529 058	07/12/2023	310	0,00
MXN	231 356 228	USD	13 012 820	08/12/2023	238 766	0,00
NZD	15 822 246	USD	9 194 410	12/12/2023	519 866	0,03
CZK	47 148 529	EUR	1 923 971	14/12/2023	14 880	0,00
NZD	30 825 692	USD	18 423 940	14/12/2023	502 095	0,03
EUR	3 342 660	USD	3 630 897	18/12/2023	17 852	0,00
GBP	1 762 303	EUR	2 026 265	18/12/2023	13 609	0,00
KRW	5 823 697 805	USD	4 462 946	18/12/2023	22 256	0,00
GBP	8 045 648	USD	9 887 092	19/12/2023	272 986	0,01
AUD	58 113 033	USD	37 463 300	20/12/2023	856 526	0,03
CAD	53 856 628	USD	39 440 752	20/12/2023	208 121	0,00
CHF	27 470 625	USD	30 959 703	20/12/2023	474 836	0,01
CLP	954 302 000	USD	1 004 000	20/12/2023	89 983	0,00
CNH	131 871 208	USD	18 210 784	20/12/2023	258 509	0,01
CZK	170 609 097	USD	7 408 668	20/12/2023	242 380	0,01
EUR	4 708 000	CAD	6 824 660	20/12/2023	115 351	0,01
EUR	5 348 882	JPY	836 795 110	20/12/2023	183 965	0,01
EUR	2 529 259	MXN	47 303 475	20/12/2023	56 877	0,00
EUR	1 474 025	NOK	16 988 836	20/12/2023	28 399	0,00
EUR	354 003 297	USD	380 618 280	20/12/2023	5 839 159	0,20
GBP	2 521 977	EUR	2 902 000	20/12/2023	16 749	0,00
GBP	13 886 591	USD	17 163 996	20/12/2023	372 235	0,02
KRW	24 486 173 340	USD	18 830 054	20/12/2023	30 490	0,00
MXN	254 223 971	USD	14 229 830	20/12/2023	303 721	0,01
NZD	28 923 003	AUD	26 702 495	20/12/2023	150 726	0,00
NZD	18 875 137	USD	11 330 395	20/12/2023	258 723	0,01
PLN	84 665 412	USD	20 186 259	20/12/2023	1 007 178	0,05
SEK	82 237 270	EUR	7 143 758	20/12/2023	40 324	0,00
SEK	80 900 483	USD	7 539 727	20/12/2023	171 852	0,01
SGD	35 588 540	USD	26 263 830	20/12/2023	374 630	0,01
TWD	659 756 380	USD	20 824 000	20/12/2023	282 379	0,02
USD	26 909 678	JPY	3 973 588 912	20/12/2023	55 083	0,01
ZAR	93 137 594	USD	4 913 624	20/12/2023	9 758	0,00
CHF	17 460 194	EUR	18 161 885	22/12/2023	155 437	0,00
CHF	2 359 827	USD	2 675 280	22/12/2023	25 692	0,00
CZK	611 383 690	EUR	25 012 107	22/12/2023	109 018	0,00
EUR	13 722 476	SEK	156 897 285	22/12/2023	24 502	0,00
GBP	4 831 253	EUR	5 569 013	22/12/2023	20 959	0,00
NZD	66 087 336	AUD	60 909 744	22/12/2023	410 478	0,01
NZD	2 078 658	USD	1 251 959	22/12/2023	24 326	0,00
SEK	211 361 236	EUR	18 446 813	22/12/2023	9 750	0,00
SGD	44 473 251	USD	33 185 294	22/12/2023	106 553	0,01
COP	4 790 411 112	USD	1 168 963	26/12/2023	6 985	0,00
USD	7 665 271	SEK	80 305 674	27/12/2023	7 245	0,00
GBP	4 118 905	USD	4 982 058	10/01/2024	220 390	0,01
COP	15 578 094 462	USD	3 767 415	07/02/2024	23 432	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
MXN	137 415 336	USD	7 596 776	07/02/2024	197 038	0,01
COP	10 219 347 333	USD	2 479 876	09/02/2024	5 984	0,00
GBP	8 174 522	USD	10 209 520	09/02/2024	117 372	0,00
COP	27 514 021 282	USD	6 311 284	16/02/2024	372 430	0,02
ILS	10 033 419	USD	2 704 480	22/02/2024	1 559	0,00
EUR	70 302 422	USD	76 382 810	23/02/2024	582 875	0,02
MXN	46 107 607	USD	2 498 217	08/03/2024	104 269	0,00
USD	3 242 481	MXN	57 394 447	08/03/2024	2 925	0,00
EUR	92 274 428	USD	99 341 974	05/04/2024	1 863 422	0,06
MXN	104 273 105	USD	5 585 202	10/04/2024	268 303	0,01
USD	4 224 966	COP	17 612 905 995	10/05/2024	16 775	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

19 846 384 **0,73**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	3 725 335	CLP	3 321 231 434	05/12/2023	(85 665)	(0,00)
USD	580 588	HKD	4 539 564	05/12/2023	(634)	(0,00)
USD	477 169 439	EUR	446 370 523	06/12/2023	(9 814 069)	(0,37)
USD	7 226 253	NZD	12 052 751	06/12/2023	(173 568)	(0,01)
USD	9 167 606	CLP	8 410 835 246	07/12/2023	(482 748)	(0,03)
ZAR	21 565 375	USD	1 151 645	07/12/2023	(10 374)	(0,00)
USD	17 965 213	MXN	316 568 680	08/12/2023	(167 158)	(0,01)
USD	7 147 881	EUR	6 686 330	12/12/2023	(148 576)	(0,01)
USD	2 030 114	NZD	3 484 097	12/12/2023	(108 994)	(0,01)
USD	2 682 877	KRW	3 637 450 288	13/12/2023	(117 747)	(0,01)
EUR	1 924 206	CZK	47 148 529	14/12/2023	(14 624)	(0,00)
USD	17 674 625	NZD	29 558 053	14/12/2023	(473 119)	(0,01)
USD	13 934 711	EUR	12 773 341	18/12/2023	(8 291)	(0,00)
USD	4 808 932	PLN	20 863 341	18/12/2023	(414 046)	(0,02)
USD	11 923 808	GBP	9 665 424	19/12/2023	(281 731)	(0,00)
AUD	3 972 000	NZD	4 333 607	20/12/2023	(41 642)	(0,00)
CAD	7 235 240	EUR	5 007 000	20/12/2023	(139 496)	(0,01)
CHF	4 495 182	EUR	4 766 000	20/12/2023	(59 114)	(0,00)
EUR	2 934 462	AUD	4 899 731	20/12/2023	(27 403)	(0,00)
EUR	9 616 416	CHF	9 209 652	20/12/2023	(40 549)	(0,00)
EUR	6 669 347	CZK	163 705 577	20/12/2023	(60 680)	(0,00)
EUR	2 498 000	NZD	4 518 427	20/12/2023	(47 252)	(0,00)
EUR	2 492 000	SEK	29 773 419	20/12/2023	(117 595)	(0,01)
ILS	19 959 739	EUR	4 929 000	20/12/2023	(14 241)	(0,00)
JPY	6 238 333 532	USD	42 308 779	20/12/2023	(148 424)	(0,01)
MXN	47 524 939	EUR	2 528 258	20/12/2023	(43 123)	(0,00)
NOK	135 208 213	USD	12 613 267	20/12/2023	(32 544)	(0,00)
USD	3 618 556	AUD	5 606 155	20/12/2023	(78 152)	(0,00)
USD	38 755 000	CAD	52 877 384	20/12/2023	(172 960)	(0,00)
USD	38 594 358	CHF	34 280 221	20/12/2023	(632 383)	(0,01)
USD	2 045 635	CLP	1 875 942 549	20/12/2023	(104 890)	(0,00)
USD	21 590 471	CNH	157 824 504	20/12/2023	(513 724)	(0,03)
USD	10 412 000	CNY	75 414 033	20/12/2023	(202 033)	(0,01)
USD	7 338 231	CZK	167 524 485	20/12/2023	(174 486)	(0,01)
USD	78 652 683	EUR	73 608 797	20/12/2023	(1 704 387)	(0,07)
USD	31 573 980	GBP	25 540 736	20/12/2023	(679 307)	(0,00)
USD	69 396	HUF	25 391 248	20/12/2023	(3 192)	(0,00)
USD	9 130 877	ILS	35 626 309	20/12/2023	(448 079)	(0,02)
USD	21 388 027	KRW	28 240 520 923	20/12/2023	(364 315)	(0,02)
USD	12 604 809	MXN	225 315 117	20/12/2023	(276 073)	(0,01)
USD	5 989 003	NOK	64 367 443	20/12/2023	(195)	(0,00)
USD	37 900 501	NZD	64 213 201	20/12/2023	(1 525 666)	(0,06)
USD	12 576 455	SEK	136 449 588	20/12/2023	(430 163)	(0,03)
USD	4 958 439	SGD	6 737 803	20/12/2023	(84 890)	(0,00)
USD	16 162 907	TWD	505 955 153	20/12/2023	(23 191)	(0,00)
USD	8 403 597	ZAR	160 926 613	20/12/2023	(103 205)	(0,00)
NZD	14 059 496	USD	8 635 342	21/12/2023	(2 928)	(0,00)
AUD	52 462 235	NZD	57 043 458	22/12/2023	(428 277)	(0,01)
EUR	18 126 616	CHF	17 443 460	22/12/2023	(174 791)	(0,01)
EUR	6 654 878	CZK	163 176 750	22/12/2023	(51 794)	(0,00)
EUR	530 809	USD	581 296	22/12/2023	(1 767)	(0,00)
SEK	10 021 745	USD	959 407	22/12/2023	(4 004)	(0,00)
USD	815 913	AUD	1 241 957	22/12/2023	(3 092)	(0,00)
USD	15 834 006	SGD	21 158 799	22/12/2023	(5 077)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 168 963	COP	4 767 031 848	26/12/2023	(1 245)	(0,00)
SEK	131 323 486	USD	12 534 262	27/12/2023	(11 130)	(0,00)
USD	5 011 424	GBP	4 132 226	10/01/2024	(207 851)	(0,01)
USD	664 476	MXN	11 763 925	16/01/2024	(5 135)	(0,00)
ZAR	49 920 129	USD	2 719 132	18/01/2024	(86 874)	(0,00)
USD	5 907 112	MXN	105 057 811	07/02/2024	(51 475)	(0,00)
USD	9 893 203	COP	40 727 616 793	09/02/2024	(13 803)	(0,00)
USD	7 572 296	GBP	6 079 357	09/02/2024	(107 770)	(0,00)
JPY	142 971 858	USD	976 107	13/02/2024	(1 311)	(0,00)
USD	5 043 202	COP	21 714 450 067	16/02/2024	(231 679)	(0,00)
USD	93 546 683	EUR	86 910 553	23/02/2024	(1 601 254)	(0,06)
EUR	15 003 556	USD	16 463 127	26/02/2024	(35 439)	(0,00)
USD	76 172 455	EUR	71 238 272	05/04/2024	(1 960 755)	(0,07)
USD	1 149 895	MXN	21 415 635	10/04/2024	(52 300)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(25 634 449)** **(0,94)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,67 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	25 044 045	USD	28 300 910	04/12/2023	306 146	0,02
HKD	11 612 238	USD	1 485 323	05/12/2023	1 447	0,00
EUR	724 690 185	USD	776 378 761	06/12/2023	14 247 301	0,53
PLN	13 748 141	USD	3 178 168	18/12/2023	263 574	0,00
GBP	110 597 161	USD	134 727 979	10/01/2024	4 963 531	0,18
SGD	31 738 553	USD	23 400 744	12/01/2024	380 904	0,01
CHF	20 516 188	USD	23 639 744	23/02/2024	3 083	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **20 165 986** **0,74**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	28 474 784	CHF	25 040 274	04/12/2023	(127 963)	(0,00)
USD	80 909	HKD	632 303	05/12/2023	(48)	(0,00)
USD	58 916 345	EUR	55 437 546	06/12/2023	(1 565 182)	(0,07)
USD	418 220	PLN	1 727 131	18/12/2023	(14 153)	(0,00)
USD	2 586 161	GBP	2 107 758	10/01/2024	(76 075)	(0,00)
USD	284 628	SGD	385 625	12/01/2024	(4 321)	(0,00)
JPY	5 861 212 390	USD	40 041 760	13/02/2024	(79 447)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(1 867 189)** **(0,07)**

Options – 0,00 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-/Moins- value latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
19 235 000	Put EUR / Call USD	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(58 693)	55 417	0,00
41 352 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	(240 128)	329 400	0,01
28 896 000	Put EUR / Call USD	Échéance 22/02/2024	Prix d'exercice 1,08	35 174	241 243	0,01
31 530 578	Put EUR / Call USD	Échéance 03/04/2024	Prix d'exercice 1,06	(560 362)	155 989	0,01
				(824 009)	782 049	0,03
GBP						
32 870 000	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,19	(272 334)	374	0,00
16 743 000	Put GBP / Call USD	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 1,20	(105 538)	23 149	0,00
				(377 872)	23 523	0,00
NZD						
34 827 000	Put NZD / Call USD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(118 350)	21	0,00
34 677 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(104 450)	213	0,00
34 731 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/12/2023	Prix d'exercice 0,61	(13 543)	141 330	0,01
				(236 343)	141 564	0,01
USD						
5 957 000	Call USD / Put COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	(183 648)	83 523	0,00
6 006 000	Call USD / Put COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	(161 225)	134 450	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-/-(Moins)- valeur latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
5 175 000	Call USD / Put COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	(35 107)	202 425	0,01
21 546 000	Call USD / Put MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 18,55	(299 705)	646	0,00
6 000 000	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(117 096)	90 144	0,00
31 667 000	Call USD / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 10,72	(42 561)	123 375	0,00
5 957 000	Put USD / Call COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	90 070	357 241	0,01
6 006 000	Put USD / Call COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	22 168	257 303	0,01
5 175 000	Put USD / Call COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	26 532	264 065	0,01
10 150 000	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	(66 462)	47 137	0,00
6 000 000	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(34 818)	172 422	0,01
				(801 852)	1 732 731	0,06

TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES
(coût 4 919 943 USD)

2 679 867 **0,10**

Options vendues

AUD

(11 167 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	39 696	(8)	(0,00)
(11 308 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	29 800	(8 682)	(0,00)
(11 338 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	7 178	(28 096)	(0,00)
(11 167 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	(86 734)	(126 438)	(0,01)
(11 308 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(16 905)	(55 387)	(0,00)
(11 338 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(8 491)	(43 765)	(0,00)
				(35 456)	(262 376)	(0,01)

EUR

(6 743 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	40 887	(1 125)	(0,00)
(6 708 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	32 735	(6 945)	(0,00)
(6 789 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	29 448	(9 761)	(0,00)
(6 680 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	38 566	(0)	(0,00)
(6 740 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	33 606	(8 478)	(0,00)
(6 734 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	28 047	(13 789)	(0,00)
(6 758 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	21 974	(16 536)	(0,00)
(6 708 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	28 286	(629)	(0,00)
(6 789 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	20 656	(12 561)	(0,00)
(6 773 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	13 299	(22 728)	(0,00)
(6 743 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	55 962	(7)	(0,00)
(6 789 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	2 093	(57 886)	(0,00)
(6 773 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	(11 316)	(70 170)	(0,00)
(6 743 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(9 295)	(51 308)	(0,00)
(6 708 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(42 931)	(82 610)	(0,01)
(6 789 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(42 643)	(81 852)	(0,01)
(6 680 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	(40 959)	(79 525)	(0,01)
(6 740 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	(25 194)	(67 277)	(0,00)
(6 734 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	(24 280)	(66 115)	(0,00)
(6 758 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	(34 085)	(72 595)	(0,00)
(6 708 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	(67 240)	(96 155)	(0,01)
(6 789 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(27 158)	(60 375)	(0,00)
(6 773 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(19 042)	(55 068)	(0,00)
(6 743 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	(176 530)	(232 499)	(0,01)
(6 789 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	13 557	(46 422)	(0,00)
(6 773 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	16 273	(42 581)	(0,00)
(41 352 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	1 077 360	(329 400)	(0,01)
				932 076	(1 584 397)	(0,06)

GBP

(16 435 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,22	266 903	(3 009)	(0,00)
--------------	--------------------	---------------------	----------------------	---------	---------	--------

USD

(6 000 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	125 916	(90 144)	(0,00)
(7 105 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	33 831	(7)	(0,00)
(7 244 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	34 760	(927)	(0,00)
(7 405 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	(3 717)	(40 498)	(0,00)
(7 378 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	11 661	(29 637)	(0,00)
(10 150 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	24 431	(47 137)	(0,00)
(6 000 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	43 638	(172 422)	(0,01)
(7 105 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	(89 463)	(123 300)	(0,01)
(7 244 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	(60 064)	(95 751)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-/-(Moins)- valeur latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(7 405 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	4 428	(32 353)	(0,00)
(7 378 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	(2 239)	(43 538)	(0,00)
				123 182	(675 714)	(0,03)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût 3 812 201 USD)					(2 525 496)	(0,10)
TOTAL DES OPTIONS (coût 1 107 742 USD)					154 371	0,00

Contrats de swap – (0,32 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
234 120 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,950 %	BRL	02/01/2024	306 574	0,01
34 130 000	Fixe 10,950 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	871 727	0,03
133 850 000	Fixe 13,300 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	3 521 239	0,13
150 803 510	Fixe 6,320 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	994 552	0,04
268 271 180	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,850 %	BRL	02/01/2026	535 162	0,02
32 230 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,915 %	BRL	02/01/2026	112 796	0,00
115 350 000	Fixe 10,286 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	12 267	0,00
551 930 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,500 %	CNY	20/03/2029	124 059	0,00
9 320 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2028	139 093	0,01
205 530 760 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2026	181 218	0,01
94 837 820 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2029	174 783	0,01
193 090 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,696 %	USD	22/09/2028	799 307	0,03
69 780 000	Fixe 3,240 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	06/10/2035	3 076 753	0,11
412 280 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,750 %	ZAR	20/12/2025	27 261	0,00
221 110 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 9,250 %	ZAR	20/12/2033	218 223	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					11 095 014	0,41

Swaps sur défaillance de crédit

39 352 863	Flottant (Obligation internationale du gouvernement brésilien)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	625 957	0,02
20 900 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	212 277	0,01
32 530 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	284 882	0,01
19 850 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	268 825	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

1 391 941

0,05

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS

12 486 955

0,46

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
154 258 268	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 11,814 %	BRL	02/01/2024	(445 319)	(0,02)
51 180 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,300 %	BRL	02/01/2024	(16 227)	(0,00)
91 800 600	Flottant (BRL 1 mois CETIP)	Fixe 9,200 %	BRL	02/01/2024	(1 313 042)	(0,05)
293 490 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,060 %	BRL	02/01/2025	(7 086 795)	(0,26)
249 520 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,064 %	BRL	02/01/2025	(5 544 617)	(0,20)
63 400 000	Fixe 11,230 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(241 317)	(0,01)
23 404 762	Fixe 13,030 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(273 532)	(0,01)
213 650 000	Fixe 11,500 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	(893 738)	(0,03)
768 320 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,000 %	CNY	20/03/2026	(63 830)	(0,00)
9 600 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2025	(69 566)	(0,00)
15 990 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2026	(171 122)	(0,01)
36 040 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2030	(620 008)	(0,02)
11 030 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2033	(151 541)	(0,01)
6 260 000	Fixe 3,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2038	(120 374)	(0,01)
3 700 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2053	(58 551)	(0,00)
45 610 340 000	Fixe 3,750 %	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	KRW	20/03/2034	(171 599)	(0,01)
705 210 000	Fixe 9,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	17/12/2025	(106 686)	(0,00)
280 820 000	Fixe 8,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	07/12/2033	(108 822)	(0,00)
38 800 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,750 %	PLN	20/12/2033	(116 579)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
292 820 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,350 %	USD	06/10/2027	(2 211 392)	(0,08)
540 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2033	(528)	(0,00)
45 750 000	Fixe 3,782 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	22/09/2036	(492 728)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(20 277 913)	(0,74)
Swaps sur défaillance de crédit						
12 930 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2028	(95 940)	(0,00)
39 210 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	USD	20/12/2028	(698 681)	(0,03)
22 510 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud)	USD	20/12/2028	(184 836)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(979 457)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(21 257 370)	(0,78)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 3 522 543 824 USD)					2 602 962 975	95,71
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					116 575 754	4,29
CAPITAUX PROPRES					2 719 538 729	100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 3 521 436 082 USD)	2 597 711 106	95,52
Plus-value latente sur contrats à terme	1 556 735	0,06
Moins-value latente sur contrats à terme	(199 554)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	19 846 384	0,73
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(25 634 449)	(0,94)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	20 165 986	0,74
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(1 867 189)	(0,07)
Valeur de marché des options achetées (coût 4 919 943 USD)	2 679 867	0,10
Valeur de marché des options vendues (coût 3 812 201 USD)	(2 525 496)	(0,10)
Plus-value latente sur contrats de swaps	12 486 955	0,46
Moins-value latente sur contrats de swaps	(21 257 370)	(0,78)
Autres actifs et passifs	116 575 754	4,29
Capitaux propres	2 719 538 729	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC et UBS AG.

La contrepartie des contrats de swap était Barclays Bank PLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 91,28 %						
Bermudes						
210 000	Credicorp Ltd.	USD	2,750 %	17/06/2025	199 324	0,91
200 000	Inkia Energy Ltd.	USD	5,875 %	09/11/2027	189 590	0,87
					388 914	1,78
Brésil						
200 000	Banco do Brasil SA	USD	3,250 %	30/09/2026	186 126	0,85
Îles Vierges britanniques						
120 000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27/04/2029	110 100	0,50
Îles Caïmans						
200 000	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/2027	184 172	0,84
320 000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000 %	13/10/2027	318 800	1,45
200 000	IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29/11/2028	159 750	0,73
280 000	Lamar Funding Ltd.	USD	3,958 %	07/05/2025	270 927	1,24
200 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17/07/2027	181 666	0,83
300 000	QNB Finance Ltd.	USD	1,625 %	22/09/2025	278 625	1,27
					1 393 940	6,36
Chili						
300 000	Banco del Estado de Chile	USD	2,704 %	09/01/2025	289 929	1,32
200 000	Banco Santander Chile	USD	2,700 %	10/01/2025	193 100	0,88
200 000	Chile Government International Bond	USD	2,750 %	31/01/2027	186 413	0,85
80 000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	USD	4,875 %	30/10/2024	78 960	0,36
261 220	GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31/07/2029	252 849	1,16
200 000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23/06/2033	196 988	0,90
					1 198 239	5,47
Colombie						
+ 310 000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12/05/2026	299 382	1,37
200 000	Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	25/04/2027	186 386	0,85
30 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	31 101	0,14
20 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	18 912	0,09
90 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	92 700	0,42
200 000	Oleoducto Central SA	USD	4,000 %	14/07/2027	181 888	0,83
					810 369	3,70
République tchèque						
200 000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/2028	221 085	1,01
Guatemala						
200 000	CT Trust	USD	5,125 %	03/02/2032	165 525	0,76
200 000	Guatemala Government Bond	USD	4,500 %	03/05/2026	190 807	0,87
					356 332	1,63
Hong Kong						
200 000	Airport Authority	USD	4,750 %	12/01/2028	199 663	0,91
Hongrie						
200 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	203 850	0,93
210 000	OTP Bank Nyrt	EUR	7,350 %	04/03/2026	234 522	1,07
					438 372	2,00
Inde						
250 000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125 %	28/01/2025	245 748	1,12
Indonésie						
160 000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900 %	14/02/2027	158 399	0,72
200 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400 %	06/06/2027	196 151	0,90
					354 550	1,62
Côte d'Ivoire						
250 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,375 %	23/07/2024	246 888	1,13
Jersey						
239 242	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750 %	30/09/2027	222 794	1,02
Luxembourg						
160 000	GTC Aurora Luxembourg SA	EUR	2,250 %	23/06/2026	119 388	0,54

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Luxembourg – (suite)						
229 908	Guara Norte SARL	USD	5,198 %	15/06/2034	202 681	0,93
285 000	Hidrovias International Finance SARL	USD	5,950 %	24/01/2025	278 338	1,27
					600 407	2,74
Maurice						
200 000	Axian Telecom	USD	7,375 %	16/02/2027	183 146	0,84
Mexique						
310 000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375 %	17/04/2025	307 183	1,40
200 000	BBVA Bancomer SA	USD	1,875 %	18/09/2025	185 520	0,85
200 000	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	186 973	0,85
200 000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	209 100	0,95
230 000	GCC SAB de CV	USD	3,614 %	20/04/2032	185 892	0,85
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	190 697	0,87
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	183 620	0,84
200 000	Sigma Alimentos SA de CV	USD	4,125 %	02/05/2026	190 597	0,87
					1 639 582	7,48
Maroc						
200 000	Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15/12/2027	176 250	0,81
200 000	Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	08/03/2028	201 750	0,92
					378 000	1,73
Pays-Bas						
323 750	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/2026	296 140	1,35
168 118	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	151 726	0,69
110 000	NE Property BV	EUR	1,750 %	23/11/2024	115 695	0,53
310 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	281 542	1,29
120 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	09/05/2027	123 593	0,56
					968 696	4,42
Nigeria						
230 000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01/04/2026	209 194	0,95
Macédoine du Nord						
100 000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960 %	13/03/2027	113 024	0,52
Norvège						
79 613	DNO ASA ^(a)	USD	8,375 %	29/05/2024	79 779	0,36
Oman						
270 000	Oman Government International Bond	USD	4,750 %	15/06/2026	263 925	1,20
Panama						
210 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375 %	14/09/2025	195 575	0,89
260 000	Intercorp Financial Services, Inc.	USD	4,125 %	19/10/2027	230 443	1,05
200 000	Panama Government International Bond	USD	3,875 %	17/03/2028	180 769	0,83
200 000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500 %	30/01/2030	165 445	0,76
					772 232	3,53
Paraguay						
270 000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10/12/2025	249 294	1,14
154 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/2026	151 571	0,69
					400 865	1,83
Pérou						
250 000	Banco de Credito del Peru SA	USD	2,700 %	11/01/2025	241 066	1,10
200 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18/09/2033	207 235	0,94
350 000	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22/03/2028	306 075	1,40
270 000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,500 %	02/08/2028	227 633	1,04
					982 009	4,48
Philippines						
200 000	Philippines Government International Bond	USD	5,170 %	13/10/2027	201 139	0,92
Pologne						
200 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	31/10/2028	207 750	0,95
70 000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	16/11/2027	71 759	0,33
					279 509	1,28

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Qatar						
161 500	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III	USD	6,332 %	30/09/2027	164 730	0,75
Roumanie						
200 000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/2027	227 453	1,04
100 000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27/04/2027	113 999	0,52
					341 452	1,56
Afrique du Sud						
400 000	Bidvest Group Ltd.	USD	3,625 %	23/09/2026	367 000	1,68
220 000	South Africa Government International Bond	USD	4,665 %	17/01/2024	219 493	1,00
200 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06/02/2028	195 000	0,89
					781 493	3,57
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	182 620	0,83
340 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27/04/2026	299 292	1,37
200 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	198 198	0,90
					680 110	3,10
Thaïlande						
200 000	Kasikornbank PCL	USD	5,458 %	07/03/2028	200 872	0,92
Turquie						
200 000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29/06/2028	166 000	0,76
199 219	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500 %	10/07/2036	177 791	0,81
200 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15/11/2028	203 460	0,93
200 000	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	22/03/2024	200 000	0,91
200 000	Turkey Government International Bond	USD	6,350 %	10/08/2024	200 750	0,92
200 000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	USD	6,950 %	14/03/2026	197 250	0,90
200 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	16/10/2028	206 500	0,94
					1 351 751	6,17
Émirats arabes unis						
350 000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21/10/2027	308 668	1,41
200 000	NBK SPC Ltd.	USD	1,625 %	15/09/2027	179 250	0,82
280 000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625 %	Perp.	246 050	1,12
					733 968	3,35
Royaume-Uni						
200 000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14/10/2026	180 407	0,82
États-Unis						
330 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15/01/2029	339 531	1,55
340 000	Hikma Finance USA LLC	USD	3,250 %	09/07/2025	323 000	1,47
340 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125 %	04/04/2026	319 644	1,46
200 000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450 %	27/07/2030	198 382	0,91
200 000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500 %	23/06/2026	181 733	0,83
					1 362 290	6,22
Ouzbékistan						
520 000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/2025	481 000	2,20
280 000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB	USD	5,750 %	02/12/2024	271 600	1,24
					752 600	3,44
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 20 707 453 USD)					19 994 300	91,28
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 5,48 %						
Irlande						
1 200 926	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				1 200 926	5,48
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 1 200 926 USD)					1 200 926	5,48
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 21 908 379 USD)					21 195 226	96,76
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 21 908 379 USD)					21 195 226	96,76

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (0,16 %)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
(4)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023	Courts	(459 792)	44	0,00
USD					
22	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs	4 498 656	16 500	0,08
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				16 544	0,08

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
(3)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts	(384 281)	(1 768)	(0,01)
USD					
(8)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(878 500)	(7 703)	(0,04)
(45)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts	(4 808 320)	(35 508)	(0,16)
(5)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(568 047)	(6 406)	(0,03)
			(6 254 867)	(49 617)	(0,23)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(51 385)	(0,24)

Contrats de change à terme – (0,14 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	166 233	USD	177 601	06/12/2023	3 757	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					3 757	0,02

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 585 867	EUR	1 484 885	06/12/2023	(34 121)	(0,16)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(34 121)	(0,16)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,94 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	9 436 725	USD	10 094 990	06/12/2023	200 335	0,91
GBP	337 359	USD	410 599	10/01/2024	15 509	0,08
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					215 844	0,99

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 892 659	EUR	1 744 646	06/12/2023	(10 724)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(10 724)	(0,05)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 21 908 379 USD)				21 335 141	97,40
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS				569 418	2,60
CAPITAUX PROPRES				21 904 559	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	 Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 21 908 379 USD)	21 195 226	96,76
Plus-value latente sur contrats à terme	16 544	0,08
Moins-value latente sur contrats à terme	(51 385)	(0,24)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	3 757	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(34 121)	(0,16)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	215 844	0,99
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(10 724)	(0,05)
Autres actifs et passifs	569 418	2,60
Capitaux propres	21 904 559	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 75,13 %						
Australie						
1 050 000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	0,064 %	13/01/2025	1 008 032	0,36
Autriche						
1 500 000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875 %	23/03/2026	1 369 620	0,49
Belgique						
1 300 000	KBC Group NV	EUR	0,625 %	10/04/2025	1 246 206	0,44
Îles Vierges britanniques						
1 900 000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	1,500 %	31/01/2024	1 892 058	0,67
Canada						
1 675 000	Bank of Montreal	EUR	1,000 %	05/04/2026	1 583 187	0,56
2 525 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,375 %	03/05/2024	2 486 469	0,89
825 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	4,299 %	09/06/2025	826 122	0,30
1 603 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,375 %	10/03/2026	1 495 586	0,53
2 755 000	Royal Bank of Canada	EUR	0,625 %	23/03/2026	2 586 412	0,92
1 500 000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,250 %	27/04/2026	1 491 900	0,53
					10 469 676	3,73
Danemark						
1 275 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	12/10/2025	1 267 006	0,45
425 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/2026	424 851	0,15
1 625 000	Danske Bank A/S	EUR	1,625 %	15/03/2024	1 613 934	0,58
975 000	Danske Bank A/S	EUR	0,500 %	27/08/2025	949 143	0,34
2 800 000	Nykredit Realkredit AS	EUR	0,875 %	17/01/2024	2 789 220	0,99
475 000	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/2026	472 430	0,17
					7 516 584	2,68
France						
900 000	ALD SA	EUR	4,875 %	06/10/2028	927 729	0,33
2 300 000	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	2,950 %	17/01/2024	2 297 056	0,82
2 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,125 %	05/02/2024	1 986 580	0,71
650 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	21/05/2024	646 204	0,23
1 100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,625 %	19/01/2026	1 053 118	0,38
1 600 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	0,000 %	22/01/2025	1 531 104	0,55
100 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875 %	19/01/2026	100 033	0,04
1 480 000	BNP Paribas SA	EUR	1,000 %	17/04/2024	1 463 883	0,52
1 000 000	BNP Paribas SA	EUR	1,000 %	27/06/2024	983 340	0,35
1 500 000	BPCE SA	EUR	2,875 %	16/01/2024	1 498 020	0,53
1 400 000	BPCE SA	EUR	0,250 %	15/01/2026	1 299 074	0,46
3 600 000	BPCE SA	EUR	0,375 %	02/02/2026	3 352 968	1,19
500 000	Credit Agricole SA	EUR	0,750 %	05/12/2023	500 000	0,18
1 200 000	Credit Agricole SA	GBP	7,375 %	18/12/2023	1 389 301	0,49
775 000	Credit Agricole SA	EUR	3,000 %	22/12/2024	766 994	0,27
700 000	Crown European Holdings SA	EUR	3,375 %	15/05/2025	693 413	0,25
800 000	Electricite de France SA	EUR	3,750 %	05/06/2027	802 064	0,29
800 000	Elis SA	EUR	1,000 %	03/04/2025	766 080	0,27
1 400 000	Forvia SE	EUR	2,750 %	15/02/2027	1 322 538	0,47
550 000	Loxam SAS	EUR	3,250 %	14/01/2025	547 437	0,19
350 000	Loxam SAS	EUR	2,875 %	15/04/2026	331 212	0,12
325 000	Loxam SAS	EUR	4,500 %	15/02/2027	314 451	0,11
1 800 000	Orange SA	EUR	3,125 %	09/01/2024	1 798 524	0,64
600 000	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/2027	605 886	0,22
300 000	RCI Banque SA	EUR	0,500 %	14/07/2025	284 382	0,10
600 000	Renault SA	EUR	2,375 %	25/05/2026	570 342	0,20
500 000	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	06/04/2025	498 260	0,18
3 000 000	Societe Generale SA	EUR	1,250 %	15/02/2024	2 983 020	1,06
700 000	Societe Generale SA	GBP	1,875 %	03/10/2024	785 269	0,28
1 500 000	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	28/09/2026	1 518 225	0,54
2 375 000	Sodexo SA	EUR	0,500 %	17/01/2024	2 364 621	0,84
					35 981 128	12,81
Allemagne						
950 000	Commerzbank AG	EUR	0,100 %	11/09/2025	891 632	0,32
2 000 000	Deutsche Bank AG	GBP	3,875 %	12/02/2024	2 303 210	0,82
1 600 000	Deutsche Bank AG	EUR	3,250 %	24/05/2028	1 524 864	0,54
2 000 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/2026	1 850 020	0,66
800 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13/09/2027	810 944	0,29
1 550 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15/07/2025	1 508 739	0,53

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Allemagne – (suite)						
1 700 000	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01/12/2025	1 565 343	0,56
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	03/08/2026	203 810	0,07
					10 658 562	3,79
Irlande						
750 000	Abbott Ireland Financing DAC	EUR	0,100 %	19/11/2024	723 750	0,26
800 000	AIB Group PLC	EUR	1,250 %	28/05/2024	788 920	0,28
575 000	AIB Group PLC	EUR	2,250 %	03/07/2025	561 108	0,20
1 300 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05/06/2026	1 253 148	0,45
475 000	CA Auto Bank SpA	EUR	0,000 %	16/04/2024	468 326	0,17
1 750 000	Dell Bank International DAC	EUR	1,625 %	24/06/2024	1 726 043	0,61
1 150 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	5,250 %	30/06/2025	1 149 793	0,41
					6 671 088	2,38
Île de Man						
615 000	Playtech PLC	EUR	5,875 %	28/06/2028	610 590	0,22
Italie						
675 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26/06/2026	635 040	0,23
725 000	Banco BPM SpA	EUR	1,750 %	28/01/2025	704 359	0,25
3 640 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 3Y	EUR	0,000 %	15/08/2024	3 551 512	1,26
950 000	Leasys SpA	EUR	0,000 %	22/07/2024	925 842	0,33
1 525 000	Nexi SpA	EUR	1,625 %	30/04/2026	1 419 439	0,50
975 000	Telecom Italia SpA	EUR	4,000 %	11/04/2024	971 451	0,35
					8 207 643	2,92
Côte d'Ivoire						
540 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5,125 %	15/06/2025	535 237	0,19
Japon						
1 425 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,010 %	19/04/2024	1 403 425	0,50
1 775 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	3,273 %	19/09/2025	1 760 374	0,63
875 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	0,750 %	09/07/2027	793 319	0,28
					3 957 118	1,41
Jersey						
81 452	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500 %	15/08/2024	80 803	0,03
Luxembourg						
825 000	Altice Financing SA	EUR	2,250 %	15/01/2025	797 231	0,28
1 000 000	Aroundtown SA	EUR	0,625 %	09/07/2025	912 410	0,32
975 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000 %	15/02/2024	969 013	0,35
1 100 000	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	0,000 %	01/04/2024	1 085 359	0,39
625 000	John Deere Bank SA	GBP	5,125 %	18/10/2028	729 483	0,26
900 000	Logicor Financing SARL	EUR	2,250 %	13/05/2025	863 208	0,31
1 565 000	Logicor Financing SARL	EUR	0,625 %	17/11/2025	1 436 388	0,51
1 625 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,000 %	15/10/2025	1 520 967	0,54
500 000	Nestle Finance International Ltd.	EUR	0,375 %	18/01/2024	497 800	0,18
270 000	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	2,125 %	18/06/2025	261 976	0,09
					9 073 835	3,23
Mexique						
1 530 000	Mexico Government International Bond	EUR	1,625 %	08/04/2026	1 454 265	0,52
Pays-Bas						
1 500 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,875 %	15/01/2024	1 494 450	0,53
1 350 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750 %	08/03/2025	1 296 567	0,46
825 000	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/2025	826 246	0,29
850 000	BMW Finance NV	EUR	3,250 %	22/11/2026	847 450	0,30
500 000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,875 %	19/06/2026	502 350	0,18
3 025 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15/07/2025	2 840 838	1,01
1 025 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,250 %	13/10/2024	949 140	0,34
325 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24/07/2025	278 869	0,10
575 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	581 871	0,21
800 000	ING Groep NV	GBP	5,000 %	30/08/2026	915 293	0,33
550 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29/09/2026	557 788	0,20
1 100 000	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,250 %	29/11/2025	1 092 135	0,39
1 500 000	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/2026	1 494 360	0,53
600 000	Q-Park Holding I BV	EUR	1,500 %	01/03/2025	586 788	0,21
400 000	RELX Finance BV	EUR	0,000 %	18/03/2024	395 288	0,14
625 000	Sandoz Finance BV	EUR	3,970 %	17/04/2027	629 769	0,22

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pays-Bas – (suite)						
1 000 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14/09/2026	1 010 640	0,36
4 550 000	Signify NV	EUR	2,000 %	11/05/2024	4 504 227	1,60
725 000	Stellantis NV	EUR	3,875 %	05/01/2026	727 088	0,26
1 075 000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,000 %	18/11/2025	1 003 222	0,36
250 000	United Group BV	EUR	3,125 %	15/02/2026	237 465	0,09
1 400 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840 %	25/09/2025	1 325 058	0,47
1 000 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23/02/2026	938 680	0,33
					25 035 582	8,91
Norvège						
925 000	Adevinta ASA	EUR	2,625 %	15/11/2025	918 879	0,33
Roumanie						
4 190 000	Romania Government International Bond	EUR	2,750 %	29/10/2025	4 077 394	1,45
Espagne						
1 000 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,125 %	10/05/2026	1 001 510	0,36
300 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625 %	06/05/2026	303 132	0,11
1 600 000	Banco Santander SA	EUR	1,125 %	17/01/2025	1 548 896	0,55
3 000 000	Banco Santander SA	EUR	0,100 %	26/01/2025	2 981 910	1,06
1 200 000	Banco Santander SA	EUR	1,375 %	05/01/2026	1 139 892	0,40
3 700 000	CaixaBank SA	EUR	2,375 %	01/02/2024	3 689 899	1,31
1 290 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,750 %	31/10/2024	1 280 647	0,46
					11 945 886	4,25
Supranationales						
700 000	European Stability Mechanism	EUR	1,000 %	23/09/2025	674 072	0,24
Suède						
800 000	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/2026	772 984	0,28
230 000	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/2025	224 314	0,08
750 000	Volvo Treasury AB	EUR	0,125 %	17/09/2024	727 553	0,26
825 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,750 %	25/11/2024	823 507	0,29
300 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,500 %	17/11/2025	298 887	0,11
1 100 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,875 %	29/08/2026	1 108 096	0,39
					3 955 341	1,41
Suisse						
1 300 000	UBS Group AG	EUR	2,125 %	04/03/2024	1 293 708	0,46
1 425 000	UBS Group AG	EUR	1,250 %	17/07/2025	1 395 645	0,50
1 200 000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	29/01/2026	1 142 484	0,41
1 350 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	1 243 795	0,44
					5 075 632	1,81
Royaume-Uni						
3 000 000	Barclays PLC	EUR	1,875 %	08/12/2023	2 999 280	1,07
2 600 000	Barclays PLC	GBP	3,125 %	17/01/2024	2 998 236	1,07
3 625 000	Barclays PLC	EUR	3,375 %	02/04/2025	3 611 370	1,28
675 000	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/2027	679 806	0,24
3 500 000	HSBC Bank PLC	EUR	4,195 %	08/03/2025	3 507 315	1,25
2 025 000	Nationwide Building Society	EUR	0,250 %	22/07/2025	1 911 762	0,68
925 000	NatWest Group PLC	EUR	2,000 %	04/03/2025	919 339	0,33
2 800 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	3,971 %	30/03/2026	2 485 991	0,88
100 000	Thames Water Utilities Finance PLC	GBP	4,000 %	19/06/2025	110 614	0,04
275 000	Tritax EuroBox PLC	EUR	0,950 %	02/06/2026	245 440	0,09
700 000	Vodafone Group PLC	EUR	1,125 %	20/11/2025	667 618	0,24
					20 136 771	7,17
États-Unis						
500 000	American Honda Finance Corp.	EUR	0,750 %	17/01/2024	498 080	0,18
1 375 000	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/2027	1 379 854	0,49
119 000	AT&T, Inc.	EUR	3,550 %	18/11/2025	118 733	0,04
3 225 000	Bank of America Corp.	EUR	1,379 %	07/02/2025	3 208 843	1,14
2 200 000	Bank of America Corp.	EUR	1,949 %	27/10/2026	2 114 684	0,75
1 000 000	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/2025	965 160	0,34
675 000	Carrier Global Corp.	EUR	4,125 %	29/05/2028	680 994	0,24
775 000	Citigroup, Inc.	EUR	2,375 %	22/05/2024	769 180	0,27
2 125 000	Citigroup, Inc.	EUR	1,750 %	28/01/2025	2 072 512	0,74
900 000	Danaher Corp.	EUR	1,700 %	30/03/2024	892 935	0,32
2 500 000	Ecolab, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/2024	2 491 325	0,89
300 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,355 %	07/02/2025	289 410	0,10

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
4 275 000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	2,200 %	01/04/2024	4 248 580	1,51
975 000	General Motors Financial Co., Inc.	GBP	5,150 %	15/08/2026	1 109 510	0,40
925 000	IQVIA, Inc.	EUR	1,750 %	15/03/2026	881 895	0,31
2 000 000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	0,625 %	25/01/2024	1 990 220	0,71
1 550 000	Kellanova	EUR	1,000 %	17/05/2024	1 528 842	0,54
950 000	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	4,254 %	09/05/2025	951 796	0,34
100 000	McDonald's Corp.	EUR	0,625 %	29/01/2024	99 463	0,04
350 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	405 104	0,14
325 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	EUR	0,993 %	15/10/2026	242 057	0,09
1 525 000	National Grid North America, Inc.	EUR	0,410 %	20/01/2026	1 422 978	0,51
475 000	National Grid North America, Inc.	EUR	4,151 %	12/09/2027	480 966	0,17
700 000	Netflix, Inc.	EUR	3,000 %	15/06/2025	692 433	0,25
800 000	Netflix, Inc.	EUR	3,625 %	15/05/2027	799 312	0,29
2 175 000	Oracle Corp.	EUR	3,125 %	10/07/2025	2 160 471	0,77
1 000 000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	15/03/2025	984 830	0,35
1 925 000	Stryker Corp.	EUR	0,250 %	03/12/2024	1 855 546	0,66
1 150 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,000 %	15/04/2025	1 122 078	0,40
1 775 000	Verizon Communications, Inc.	USD	0,750 %	22/03/2024	1 603 503	0,57
400 000	VF Corp.	EUR	4,125 %	07/03/2026	392 360	0,14
					38 453 654	13,69
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 215 512 925 EUR)					211 005 656	75,13
Fonds communs de placement – 4,59 %						
Irlande						
1 272	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)				12 892 856	4,59
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 12 881 047 EUR)					12 892 856	4,59
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 228 393 972 EUR)					223 898 512	79,72
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 12,08 %						
États-Unis						
95 792	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965 %	25/01/2034	88 240	0,03
15 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,000 %	18/12/2038	13 194 197	4,70
15 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	18/12/2038	13 391 855	4,77
2 091 148	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2048	1 825 588	0,65
4 342 601	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/11/2050	3 549 283	1,26
27 469	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2045	25 166	0,01
1 203 337	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2047	1 092 189	0,39
46 146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	20/01/2048	43 416	0,02
354 583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	320 925	0,12
426 465	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	375 088	0,13
					33 905 947	12,08
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 34 450 746 EUR)					33 905 947	12,08
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 5,00 %						
Îles Caïmans						
950 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,632 %	18/04/2034	865 166	0,31
1 050 000	Bavarian Sky UK 5 PLC 2014-1A Catégorie A1A2 ^(a)	USD	6,788 %	20/10/2034	953 124	0,34
2 500 000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Catégorie DRR ^(a)	USD	9,202 %	28/07/2034	1 963 344	0,70
1 116 383	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Catégorie A ^(a)	USD	6,405 %	15/04/2029	1 019 459	0,36
1 000 000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Catégorie A1R ^(a)	USD	6,868 %	20/01/2032	909 611	0,33
349 633	Nassau Ltd. 2017-IIA Catégorie AL ^(a)	USD	6,905 %	15/01/2030	319 706	0,11
800 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Catégorie DR ^(a)	USD	8,838 %	20/04/2031	727 516	0,26
3 000 000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Catégorie ARR ^(a)	USD	6,923 %	25/01/2034	2 732 953	0,97
2 831 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1N ^(a)	USD	7,007 %	20/01/2034	2 580 657	0,92
					12 071 536	4,30

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Irlande						
999 711	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Catégorie A1	EUR	4,364 %	28/07/2051	935 709	0,33
Jersey						
378 306	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Catégorie A1AR ^(a)	USD	6,871 %	20/11/2029	346 799	0,12
États-Unis						
167 183	Pennsylvania Higher Education Assistance Agency 2006-1 Catégorie A3	USD	5,722 %	25/10/2035	150 524	0,06
594 315	SLC Student Loan Trust 2007-1 Catégorie A4	USD	5,665 %	15/05/2029	543 493	0,19
					694 017	0,25
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISÉS PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 13 202 251 EUR)					14 048 061	5,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 47 652 997 EUR)					47 954 008	17,08
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 3,20 %						
Belgique						
3 000 000	KBC Bank NV	EUR	0,000 %	01/12/2023	2 999 681	1,07
Japon						
6 000 000	MUFG Bank Ltd.	EUR	0,000 %	04/12/2023	5 997 338	2,13
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 8 998 031 EUR)					8 997 019	3,20
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 8 998 031 EUR)					8 997 019	3,20
Billets de trésorerie – 13,11 %						
Belgique						
3 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	0,000 %	08/02/2024	2 976 665	1,06
Canada						
3 000 000	Toronto-Dominion Bank	EUR	0,000 %	04/12/2023	2 998 682	1,07
France						
2 000 000	LMA SA	EUR	0,000 %	29/01/2024	1 986 887	0,71
Allemagne						
2 000 000	Deutsche Bank AG	EUR	0,000 %	14/02/2024	1 983 142	0,71
Irlande						
3 000 000	Matchpoint Finance PLC	EUR	0,000 %	19/02/2024	2 972 462	1,06
Luxembourg						
3 000 000	DH Europe Finance II	EUR	0,000 %	23/01/2024	2 982 328	1,06
Pays-Bas						
4 000 000	Heikeken NV	EUR	0,000 %	04/12/2023	3 998 262	1,42
3 000 000	LSEG Netherlands BV	EUR	0,000 %	18/01/2024	2 982 135	1,06
					6 980 397	2,48
Espagne						
3 000 000	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,000 %	05/01/2024	2 988 283	1,06
Suède						
2 000 000	Volvo Treasury AB	EUR	0,000 %	20/12/2023	1 995 664	0,71
Royaume-Uni						
3 000 000	Lloyds Bank PLC	EUR	0,000 %	18/01/2024	2 983 977	1,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Billets de trésorerie – (suite)							
États-Unis							
3 000 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,000 %	08/01/2024	2 986 230	1,06	
3 000 000	VF Corp.	EUR	0,000 %	11/12/2023	2 996 115	1,07	
					5 982 345	2,13	
TOTAL DES BILLETS DE TRÉSORERIE (coût 36 835 488 EUR)					36 830 832	13,11	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 321 880 488 EUR)					317 680 371	113,11	
Contrats à terme – (0,01 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR							
(5)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023		Courts	(660 250)	3 100	0,00	
48	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023		Longs	5 636 160	54 860	0,02	
101	Contrats à terme courts sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023		Longs	10 632 270	33 330	0,01	
					15 608 180	91 290	0,03
USD							
68	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024		Longs	6 845 034	26 644	0,01	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					117 934	0,04	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR							
(1)	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023		Courts	(126 850)	(1 230)	(0,00)	
1 225	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023		Longs	129 078 250	(12 250)	(0,01)	
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023		Courts	(129 340)	(1 360)	(0,00)	
					128 822 060	(14 840)	(0,01)
GBP							
(7)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024		Courts	(781 688)	(3 727)	(0,00)	
USD							
(17)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024		Courts	(1 816 447)	(13 270)	(0,00)	
(43)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024		Courts	(8 060 157)	(28 331)	(0,01)	
(107)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024		Courts	(10 480 441)	(7 005)	(0,00)	
(23)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024		Courts	(2 395 283)	(17 789)	(0,01)	
(41)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024		Courts	(4 634 532)	(58 742)	(0,02)	
					(27 386 860)	(125 137)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(143 704)	(0,05)	
Contrats de change à terme – 0,10 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres	
EUR	38 650 851	USD	41 248 123	06/12/2023	842 699	0,30	
AUD	1 972 291	USD	1 281 737	20/12/2023	17 216	0,00	
CAD	266 878	NOK	2 074 273	20/12/2023	3 169	0,00	
CAD	2 083 563	USD	1 517 000	20/12/2023	15 419	0,00	
CHF	400 000	JPY	67 011 268	20/12/2023	4 432	0,00	
CHF	2 904 133	USD	3 256 115	20/12/2023	61 443	0,03	
EUR	907 000	CAD	1 324 998	20/12/2023	13 506	0,00	
EUR	837 000	CHF	796 481	20/12/2023	2 129	0,00	
EUR	624 000	JPY	98 525 913	20/12/2023	14 053	0,01	
EUR	182 000	NOK	2 109 659	20/12/2023	2 187	0,00	
EUR	182 000	NZD	323 274	20/12/2023	182	0,00	
EUR	2 989 200	USD	3 209 688	20/12/2023	49 058	0,02	
GBP	927 538	EUR	1 068 000	20/12/2023	4 947	0,00	
GBP	851 286	USD	1 051 101	20/12/2023	21 909	0,00	
JPY	64 319 000	CAD	590 225	20/12/2023	172	0,00	
NZD	374 827	AUD	348 000	20/12/2023	612	0,00	
NZD	2 866 021	USD	1 715 268	20/12/2023	40 704	0,02	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
SEK	4 000 928	USD	380 000	20/12/2023	1 260	0,00
USD	2 144 291	JPY	315 770 924	20/12/2023	9 363	0,01
USD	218 000	NOK	2 327 639	20/12/2023	1 301	0,00
EUR	4 842 252	USD	5 127 592	10/01/2024	149 898	0,05

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

1 255 659 **0,44**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	14 048 749	EUR	13 226 660	06/12/2023	(349 537)	(0,13)
AUD	1 833 000	CHF	1 064 637	20/12/2023	(8 774)	(0,00)
AUD	330 437	GBP	173 000	20/12/2023	(528)	(0,00)
CAD	1 444 500	CHF	948 491	20/12/2023	(20 130)	(0,01)
CAD	504 914	GBP	307 000	20/12/2023	(14 646)	(0,01)
EUR	245 000	AUD	407 840	20/12/2023	(1 346)	(0,00)
EUR	387 000	SEK	4 473 734	20/12/2023	(3 632)	(0,00)
JPY	61 317 088	CHF	363 845	20/12/2023	(1 785)	(0,00)
JPY	31 031 918	GBP	167 000	20/12/2023	(1 070)	(0,00)
JPY	97 125 883	NZD	1 094 000	20/12/2023	(14 015)	(0,01)
JPY	361 355 367	USD	2 460 000	20/12/2023	(16 359)	(0,00)
NOK	2 390 707	GBP	180 000	20/12/2023	(4 451)	(0,00)
NOK	11 567 135	USD	1 079 261	20/12/2023	(2 724)	(0,00)
NZD	760 980	EUR	430 000	20/12/2023	(2 004)	(0,00)
USD	1 111 180	AUD	1 741 746	20/12/2023	(34 196)	(0,01)
USD	1 729 000	CAD	2 366 218	20/12/2023	(11 825)	(0,00)
USD	757 183	CHF	675 898	20/12/2023	(14 881)	(0,01)
USD	5 653 619	EUR	5 278 781	20/12/2023	(99 945)	(0,04)
USD	1 801 843	GBP	1 457 678	20/12/2023	(35 668)	(0,01)
USD	2 059 513	NZD	3 480 199	20/12/2023	(70 799)	(0,02)
USD	9 977	SEK	110 641	20/12/2023	(522)	(0,00)
EUR	898 743	GBP	786 242	10/01/2024	(10 040)	(0,00)
USD	5 127 592	GBP	4 216 201	10/01/2024	(180 963)	(0,07)
EUR	3 024 070	GBP	2 647 377	17/01/2024	(35 153)	(0,01)
EUR	2 332 360	GBP	2 042 242	12/02/2024	(25 392)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

(960 385) **(0,34)**

Contrats de swap – 0,40 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
21 035 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	20/12/2025	29 236	0,01
10 260 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	20/12/2025	70 545	0,03
1 130 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 1,750 %	CHF	20/12/2033	30 199	0,01
5 680 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2026	56 279	0,02
13 610 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/10/2027	101 159	0,04
10 530 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,673 %	EUR	22/04/2028	52 727	0,02
5 750 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	19/10/2028	44 881	0,02
780 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2028	10 652	0,00
900 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	2 784	0,00
750 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	17 607	0,01
15 800 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	318 910	0,11
4 340 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	58 323	0,02
430 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	462	0,00
4 980 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	39 267	0,01
1 530 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,750 %	GBP	20/12/2028	24 145	0,01
540 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2033	17 082	0,01
1 490 200 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2028	26 294	0,01
412 000 000	Fixe 1,250 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2028	8 871	0,00
62 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,000 %	JPY	20/12/2033	9 928	0,00
112 061 049	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 4,750 %	NOK	20/12/2025	51 680	0,02
2 460 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,750 %	NZD	20/12/2033	41 216	0,01
193 025 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 4,000 %	SEK	20/12/2025	150 600	0,05
790 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	8 525	0,00
5 720 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	20/12/2028	116 494	0,04
5 350 000	Fixe 2,680 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2032	174 435	0,06
7 310 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,306 %	USD	05/10/2033	132 236	0,05
1 955 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	77 647	0,03
1 040 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,500 %	USD	20/12/2033	14 073	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
14 280 000	Fixe 2,080 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2047	175 535	0,06
12 620 000	Fixe 2,564 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	11/05/2053	210 603	0,08
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					2 072 395	0,74
Swaps sur défaillance de crédit						
34 900 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 39 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2028	373 195	0,13
21 950 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2026	108 726	0,04
3 116 082	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	7 241	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					489 162	0,17
Swaps d'inflation						
5 845 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	46 912	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					46 912	0,02
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					2 608 469	0,93
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 390 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	20/12/2033	(8 848)	(0,00)
90 000	Fixe 3,250 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	20/12/2033	(2 052)	(0,00)
9 690 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	20/12/2025	(21 086)	(0,01)
1 310 000	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	Fixe 1,750 %	EUR	21/09/2024	(17 555)	(0,01)
11 210 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	20/12/2025	(63 847)	(0,02)
1 150 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2027	(14 045)	(0,00)
10 530 000	Fixe 2,852 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	22/04/2028	(55 080)	(0,02)
320 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,900 %	EUR	20/05/2029	(32 114)	(0,01)
6 170 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	(73 649)	(0,03)
9 250 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(160 026)	(0,06)
340 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2053	(5 441)	(0,00)
715 420 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 0,500 %	JPY	02/08/2026	(8 821)	(0,00)
3 958 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2028	(141 970)	(0,05)
306 980 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,250 %	JPY	02/08/2033	(10 195)	(0,00)
447 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,500 %	JPY	03/08/2028	(18 366)	(0,01)
15 140 000	Fixe 4,000 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	20/12/2033	(54 366)	(0,02)
26 810 000	Fixe 3,250 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	20/12/2033	(81 332)	(0,03)
4 718 204	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2025	(19 110)	(0,01)
1 770 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(38 525)	(0,01)
14 390 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 2,910 %	USD	28/07/2037	(358 922)	(0,13)
13 280 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,391 %	USD	10/05/2038	(184 547)	(0,07)
1 760 000	Fixe 4,428 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	05/10/2038	(20 253)	(0,01)
3 630 000	Fixe 3,614 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	15/11/2053	(11 989)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(1 402 139)	(0,50)
Swaps sur défaillance de crédit						
225 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1)	USD	20/12/2027	(2 509)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(2 509)	(0,00)
Swaps d'inflation						
6 340 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois USCPI)	USD	17/10/2033	(79 177)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(79 177)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(1 483 825)	(0,53)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 321 880 488 EUR)					319 074 519	113,60
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(38 211 149)	(13,60)
CAPITAUX PROPRES					280 863 370	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 321 880 488 EUR)	317 680 371	113,11
Plus-value latente sur contrats à terme	117 934	0,04
Moins-value latente sur contrats à terme	(143 704)	(0,05)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 255 659	0,44
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(960 385)	(0,34)
Plus-value latente sur contrats de swaps	2 608 469	0,93
Moins-value latente sur contrats de swaps	(1 483 825)	(0,53)
Autres actifs et passifs	(38 211 149)	(13,60)
Capitaux propres	280 863 370	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank et State Street Bank & Trust.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse et Merrill Lynch International.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse							
Obligations – 92,88 %							
Autriche							
600 000	ams-OSRAM AG	EUR	0,000 %	05/03/2025	552 783	0,39	
651 000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30/03/2029	670 029	0,47	
709 000	Benteler International AG	EUR	9,375 %	15/05/2028	747 059	0,52	
200 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000 %	Perp.	169 822	0,12	
					2 139 693	1,50	
Belgique							
350 000	Ontex Group NV	EUR	3,500 %	15/07/2026	329 931	0,23	
Îles Caïmans							
625 000	UPCB Finance VII Ltd.	EUR	3,625 %	15/06/2029	575 106	0,40	
Finlande							
200 000	Ahlstrom Holding 3 Oy	EUR	3,625 %	04/02/2028	172 422	0,12	
France							
1 000 000	Accor SA	EUR	7,250 %	Perp.	1 049 330	0,74	
300 000	Air France-KLM	EUR	8,125 %	31/05/2028	326 913	0,23	
340 000	Altice France SA	EUR	2,500 %	15/01/2025	319 291	0,22	
685 000	Altice France SA	EUR	2,125 %	15/02/2025	641 016	0,45	
522 000	Altice France SA	EUR	3,375 %	15/01/2028	387 230	0,27	
115 000	Altice France SA	EUR	4,125 %	15/01/2029	83 974	0,06	
300 000	Altice France SA ^(a)	USD	5,125 %	15/07/2029	197 897	0,14	
200 000	Altice France SA	USD	5,125 %	15/07/2029	131 931	0,09	
200 000	Atos SE	EUR	1,750 %	07/05/2025	137 514	0,10	
500 000	Atos SE	EUR	1,000 %	12/11/2029	236 225	0,17	
450 000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	01/02/2028	393 021	0,28	
800 000	Casino Guichard Perrachon SA	EUR	3,580 %	07/02/2025	9 344	0,01	
500 000	Casino Guichard Perrachon SA	EUR	3,992 %	Perp.	2 540	0,00	
200 000	Cerba Healthcare SACA	EUR	3,500 %	31/05/2028	165 490	0,12	
300 000	Chrome Holdco SAS	EUR	5,000 %	31/05/2029	213 315	0,15	
100 000	Constellium SE	EUR	4,250 %	15/02/2026	99 319	0,07	
300 000	Constellium SE	EUR	3,125 %	15/07/2029	267 465	0,19	
475 000	Crown European Holdings SA	EUR	5,000 %	15/05/2028	483 982	0,34	
275 000	Derichebourg SA	EUR	2,250 %	15/07/2028	248 300	0,17	
200 000	Electricite de France SA	EUR	5,375 %	Perp.	199 252	0,14	
400 000	Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	345 160	0,24	
800 000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	719 904	0,51	
400 000	Electricite de France SA	EUR	3,375 %	Perp.	334 264	0,23	
500 000	Electricite de France SA	EUR	5,000 %	Perp.	490 950	0,34	
400 000	Electricite de France SA	GBP	6,000 %	Perp.	443 966	0,31	
510 000	Elior Group SA	EUR	3,750 %	15/07/2026	447 846	0,31	
200 000	Elis SA	EUR	1,000 %	03/04/2025	191 520	0,13	
200 000	Elis SA	EUR	2,875 %	15/02/2026	195 010	0,14	
100 000	Elis SA	EUR	4,125 %	24/05/2027	100 012	0,07	
500 000	Elis SA	EUR	1,625 %	03/04/2028	454 010	0,32	
140 000	Forvia SE	EUR	2,625 %	15/06/2025	136 699	0,10	
504 000	Forvia SE	EUR	7,250 %	15/06/2026	527 542	0,37	
500 000	Forvia SE	EUR	2,750 %	15/02/2027	472 335	0,33	
725 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2027	671 314	0,47	
455 000	Forvia SE	EUR	3,750 %	15/06/2028	435 221	0,31	
500 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2029	440 780	0,31	
612 000	Iliad Holding SASU	EUR	5,125 %	15/10/2026	605 470	0,42	
+	375 000	Iliad Holding SASU	EUR	5,625 %	15/10/2028	371 302	0,26
570 000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375 %	15/12/2026	533 965	0,37	
356 000	La Financiere Atalian SASU	EUR	5,125 %	15/05/2025	262 582	0,18	
200 000	La Mondiale SAM	EUR	4,375 %	Perp.	171 774	0,12	
100 000	Laboratoire Eimer Selas	EUR	5,000 %	01/02/2029	78 903	0,06	
325 000	Loxam SAS	EUR	3,250 %	14/01/2025	323 486	0,23	
230 000	Loxam SAS	EUR	2,875 %	15/04/2026	217 654	0,15	
100 000	Loxam SAS	EUR	4,500 %	15/02/2027	96 754	0,07	
250 000	Loxam SAS	EUR	5,750 %	15/07/2027	233 860	0,16	
+	325 000	Midco GB SASU	EUR	7,750 %	01/11/2027	314 922	0,22
100 000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Salariés	EUR	3,500 %	Perp.	72 076	0,05	
266 000	Paprec Holding SA	EUR	6,500 %	17/11/2027	277 744	0,19	
250 000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875 %	01/07/2026	237 620	0,17	
741 000	Quatrim SAS	EUR	5,875 %	15/01/2024	611 184	0,43	
400 000	RCI Banque SA	EUR	2,625 %	18/02/2030	386 632	0,27	
500 000	Renault SA	EUR	2,375 %	25/05/2026	475 285	0,33	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
200 000	Renault SA	EUR	2,500 %	02/06/2027	186 966	0,13
300 000	Renault SA	EUR	1,125 %	04/10/2027	267 768	0,19
200 000	Rexel SA	EUR	2,125 %	15/06/2028	180 566	0,13
675 000	Rexel SA	EUR	2,125 %	15/12/2028	608 674	0,43
150 000	SNF Group SACA	EUR	2,000 %	01/02/2026	142 364	0,10
580 000	SNF Group SACA	EUR	2,625 %	01/02/2029	518 450	0,36
200 000	Valeo SE	EUR	1,000 %	03/08/2028	170 386	0,12
300 000	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	261 450	0,18
100 000	Verallia SA	EUR	1,875 %	10/11/2031	83 600	0,06
					19 691 319	13,81
Allemagne						
875 000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/2027	844 506	0,59
+	200 000 APCOA Parking Holdings GmbH	EUR	4,625 %	15/01/2027	183 474	0,13
428 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	USD	5,500 %	15/01/2028	366 070	0,26
225 000	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	30/03/2027	224 766	0,16
200 000	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	05/12/2030	193 724	0,14
300 000	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/2031	260 028	0,18
200 000	Commerzbank AG	EUR	6,500 %	06/12/2032	204 152	0,14
200 000	Commerzbank AG	USD	7,000 %	Perp.	172 835	0,12
+	455 000 Ctec II GmbH	EUR	5,250 %	15/02/2030	386 736	0,27
100 000	Deutsche Bank AG	EUR	4,500 %	19/05/2026	100 391	0,07
100 000	Deutsche Bank AG	EUR	1,875 %	23/02/2028	91 641	0,06
100 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,625 %	19/05/2031	99 043	0,07
400 000	Deutsche Bank AG	USD	3,729 %	14/01/2032	287 850	0,20
400 000	Deutsche Bank AG	EUR	4,000 %	24/06/2032	370 476	0,26
500 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000 %	29/05/2026	482 380	0,34
300 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875 %	16/05/2027	284 805	0,20
400 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,750 %	11/02/2028	389 168	0,27
300 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,500 %	14/07/2029	284 787	0,20
331 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,382 %	12/08/2075	315 281	0,22
325 000	Douglas GmbH	EUR	6,000 %	08/04/2026	316 732	0,22
200 000	Gruenthal GmbH	EUR	4,125 %	15/05/2028	191 496	0,13
500 000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375 %	15/07/2028	493 535	0,35
825 000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	3,875 %	15/05/2027	785 788	0,55
250 000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15/05/2028	267 643	0,19
250 000	INEOS Styrolution Group GmbH	EUR	2,250 %	16/01/2027	224 558	0,16
200 000	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	Perp.	194 818	0,14
109 202	Kirk Beauty SUN GmbH	EUR	8,250 %	01/10/2026	100 791	0,07
600 000	Mahle GmbH	EUR	2,375 %	14/05/2028	491 112	0,34
325 000	Novelis Sheet Ingot GmbH	EUR	3,375 %	15/04/2029	292 672	0,21
+	642 000 ProGroup AG	EUR	3,000 %	31/03/2026	611 633	0,43
500 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12/10/2025	487 545	0,34
700 000	Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12/10/2028	661 143	0,46
275 000	Standard Profil Automotive GmbH	EUR	6,250 %	30/04/2026	211 288	0,15
175 840	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	EUR	6,000 %	30/07/2026	174 254	0,12
1 401 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15/07/2025	1 363 705	0,96
425 000	thyssenkrupp AG	EUR	2,875 %	22/02/2024	423 117	0,30
690 000	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/2027	654 368	0,46
600 000	TUI AG	EUR	5,000 %	16/04/2028	552 804	0,39
660 000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15/05/2026	641 593	0,45
200 000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	EUR	2,875 %	15/12/2027	185 610	0,13
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	03/08/2026	203 810	0,14
300 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	06/05/2027	273 531	0,19
600 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25/05/2027	559 584	0,39
900 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,250 %	03/05/2028	809 748	0,57
					16 714 991	11,72
Grèce						
1 295 000	Alpha Bank SA	EUR	6,875 %	27/06/2029	1 334 964	0,94
831 000	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	8,750 %	Perp.	785 752	0,55
					2 120 716	1,49
Hongrie						
175 000	OTP Bank Nyrt	EUR	2,875 %	15/07/2029	167 765	0,12
Irlande						
250 000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/2031	234 565	0,17
100 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,375 %	11/08/2031	91 178	0,06
100 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/2033	105 007	0,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Irlande – (suite)						
200 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,000 %	Perp.	194 114	0,14
100 000	James Hardie International Finance DAC	EUR	3,625 %	01/10/2026	96 818	0,07
200 000	Motion Bondco DAC	EUR	4,500 %	15/11/2027	174 638	0,12
100 000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875 %	15/07/2028	101 260	0,07
					997 580	0,70
Île de Man						
100 000	Playtech PLC	EUR	4,250 %	07/03/2026	97 632	0,07
195 000	Playtech PLC	EUR	5,875 %	28/06/2028	193 602	0,13
					291 234	0,20
Italie						
385 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625 %	25/01/2028	344 594	0,24
685 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04/12/2028	608 938	0,43
250 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	15/01/2030	214 310	0,15
300 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,625 %	24/09/2024	296 208	0,21
300 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	7,708 %	18/01/2028	287 259	0,20
200 000	Banco BPM SpA	EUR	5,000 %	14/09/2030	198 546	0,14
100 000	Banco BPM SpA	EUR	3,250 %	14/01/2031	95 107	0,07
115 000	Banco BPM SpA	EUR	2,875 %	29/06/2031	105 639	0,07
1 665 000	Banco BPM SpA	EUR	6,125 %	Perp.	1 611 737	1,13
200 000	Banco BPM SpA	EUR	6,500 %	Perp.	191 186	0,13
760 000	BPER Banca	EUR	3,875 %	25/07/2032	678 422	0,48
100 000	Castor SpA	EUR	6,000 %	15/02/2029	89 456	0,06
100 000	Conceria Pasubio SpA	EUR	8,455 %	30/09/2028	96 700	0,07
355 000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA	EUR	5,625 %	01/08/2027	327 576	0,23
525 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875 %	08/07/2026	496 976	0,35
180 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625 %	21/10/2028	162 059	0,11
200 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,375 %	12/07/2029	198 770	0,14
300 000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	5,148 %	10/06/2030	299 824	0,21
200 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,375 %	Perp.	183 512	0,13
250 000	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/2030	194 520	0,14
495 000	Itelyum Regeneration SpA	EUR	4,625 %	01/10/2026	459 350	0,32
300 000	Mundys SpA	EUR	1,625 %	03/02/2025	289 797	0,20
150 000	Nexi SpA	EUR	1,625 %	30/04/2026	139 617	0,10
500 000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250 %	15/12/2024	273 215	0,19
325 000	TeamSystem SpA	EUR	3,500 %	15/02/2028	288 431	0,20
500 000	Telecom Italia SpA	EUR	2,750 %	15/04/2025	485 415	0,34
455 000	Telecom Italia SpA	EUR	2,875 %	28/01/2026	437 555	0,31
703 000	Telecom Italia SpA	EUR	6,875 %	15/02/2028	729 805	0,51
500 000	Telecom Italia SpA	EUR	1,625 %	18/01/2029	416 060	0,29
200 000	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17/03/2055	172 220	0,12
200 000	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/2032	181 600	0,13
350 000	UniCredit SpA	USD	5,459 %	30/06/2035	280 263	0,20
200 000	Unipol Gruppo SpA	EUR	3,000 %	18/03/2025	196 630	0,14
					11 031 297	7,74
Jersey						
398 143	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500 %	15/08/2024	394 970	0,28
800 000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31/07/2030	813 984	0,57
150 000	CPUK Finance Ltd.	GBP	4,875 %	28/02/2047	166 654	0,11
					1 375 608	0,96
Luxembourg						
350 000	Altice Financing SA	EUR	2,250 %	15/01/2025	338 219	0,24
1 002 000	Altice Financing SA	EUR	3,000 %	15/01/2028	843 163	0,59
617 000	Altice Finco SA	EUR	4,750 %	15/01/2028	481 482	0,34
920 000	Altice France Holding SA	EUR	8,000 %	15/05/2027	450 478	0,32
250 000	ARD Finance SA	EUR	5,000 %	30/06/2027	132 653	0,09
500 000	Arena Luxembourg Finance SARL	EUR	1,875 %	01/02/2028	436 745	0,31
500 000	Aroundtown SA	EUR	0,625 %	09/07/2025	456 205	0,32
100 000	B&M European Value Retail SA	GBP	4,000 %	15/11/2028	103 109	0,07
450 000	Cidron Aida Finco SARL	EUR	5,000 %	01/04/2028	417 343	0,29
100 000	Cidron Aida Finco SARL	GBP	6,250 %	01/04/2028	105 512	0,07
250 000	Cirsa Finance International SARL	EUR	4,500 %	15/03/2027	235 817	0,17
100 000	Cirsa Finance International SARL	EUR	10,375 %	30/11/2027	108 649	0,08
100 000	Cirsa Finance International SARL	EUR	7,875 %	31/07/2028	102 829	0,07
440 000	Dana Financing Luxembourg SARL	EUR	3,000 %	15/07/2029	377 199	0,26
480 000	InPost SA	EUR	2,250 %	15/07/2027	435 336	0,31
728 000	Kleopatra Finco SARL	EUR	4,250 %	01/03/2026	592 818	0,42

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Luxembourg – (suite)						
	300 000 Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500 %	01/09/2026	171 993	0,12
	846 789 LHMC Finco 2 SARL	EUR	7,250 %	02/10/2025	838 812	0,59
+	745 000 Lune Holdings SARL	EUR	5,625 %	15/11/2028	590 927	0,41
	650 000 Matterhorn Telecom SA	EUR	3,125 %	15/09/2026	625 345	0,44
	100 000 Picard Bondco SA	EUR	5,375 %	01/07/2027	91 577	0,06
	100 000 Sani / Ikos Financial Holdings 1 SARL	EUR	5,625 %	15/12/2026	93 030	0,06
	625 000 Summer BC Holdco B SARL	EUR	5,750 %	31/10/2026	594 519	0,42
	565 000 Telecom Italia Finance SA	EUR	7,750 %	24/01/2033	638 490	0,45
	300 000 Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	EUR	3,500 %	01/03/2028	279 144	0,20
	200 000 Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	USD	5,500 %	01/03/2028	169 126	0,12
+	300 000 Vivion Investments SARL	EUR	3,000 %	08/08/2024	277 575	0,19
	240 000 Vivion Investments SARL	EUR	6,500 %	31/08/2028	185 345	0,13
					10 173 440	7,14
Mexique						
	200 000 Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	164 639	0,12
Pays-Bas						
	200 000 Achmea BV	EUR	4,625 %	Perp.	163 626	0,11
	300 000 Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30/01/2028	269 304	0,19
	400 000 Goodyear Europe BV	EUR	2,750 %	15/08/2028	354 812	0,25
	483 000 GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	GBP	8,500 %	15/01/2031	581 774	0,41
	218 182 Kongsberg Actuation Systems BV	EUR	5,000 %	15/07/2025	213 081	0,15
	700 000 LeasePlan Corp. NV	EUR	7,375 %	Perp.	702 121	0,49
+	525 000 Nobian Finance BV	EUR	3,625 %	15/07/2026	481 393	0,34
	100 000 OI European Group BV	EUR	2,875 %	15/02/2025	98 563	0,07
	265 000 OI European Group BV	EUR	6,250 %	15/05/2028	272 184	0,19
	125 000 Q-Park Holding I BV	EUR	1,500 %	01/03/2025	122 248	0,09
	455 000 Q-Park Holding I BV	EUR	2,000 %	01/03/2027	421 689	0,30
	200 000 Repsol International Finance BV	EUR	2,500 %	Perp.	181 532	0,13
	275 000 Repsol International Finance BV	EUR	3,750 %	Perp.	265 158	0,19
	725 000 Repsol International Finance BV	EUR	4,247 %	Perp.	680 325	0,48
+	1 219 000 Sigma Holdco BV	EUR	5,750 %	15/05/2026	1 034 285	0,73
	235 000 Sigma Holdco BV ^(e)	USD	7,875 %	15/05/2026	185 600	0,13
	200 000 Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	164 452	0,12
	100 000 Telefonica Europe BV	EUR	2,502 %	Perp.	89 975	0,06
	400 000 Telefonica Europe BV	EUR	3,875 %	Perp.	378 516	0,27
	300 000 Telefonica Europe BV	EUR	4,375 %	Perp.	296 253	0,21
+	1 600 000 Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	1 624 688	1,14
	100 000 Telefonica Europe BV—Série NC5	EUR	3,000 %	Perp.	99 977	0,07
	300 000 TenneT Holding BV	EUR	2,374 %	Perp.	289 224	0,20
	903 000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,125 %	15/10/2024	873 788	0,61
	205 000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	4,500 %	01/03/2025	204 061	0,14
	245 000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,875 %	31/03/2027	217 744	0,15
	320 000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	09/05/2027	302 118	0,21
	230 000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375 %	15/09/2029	242 098	0,17
	300 000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150 %	01/10/2026	250 483	0,18
	250 000 Titan Holdings II BV	EUR	5,125 %	15/07/2029	209 252	0,15
	392 000 TMNL Holding BV	EUR	3,750 %	15/01/2029	363 251	0,25
	565 000 Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750 %	15/08/2026	536 897	0,38
	838 000 United Group BV	EUR	3,125 %	15/02/2026	795 983	0,56
	150 000 United Group BV	EUR	4,625 %	15/08/2028	135 553	0,09
	300 000 VZ Secured Financing BV	EUR	3,500 %	15/01/2032	248 127	0,17
	200 000 Wintershall Dea Finance 2 BV—Série NC8	EUR	3,000 %	Perp.	173 704	0,12
	100 000 Wintershall Dea Finance BV—Série NC5	EUR	2,499 %	Perp.	91 711	0,06
	485 000 WP/AP Telecom Holdings III BV	EUR	5,500 %	15/01/2030	429 836	0,30
	800 000 ZF Europe Finance BV	EUR	2,500 %	23/10/2027	731 624	0,51
	100 000 ZF Europe Finance BV	EUR	6,125 %	13/03/2029	104 321	0,07
	710 000 Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28/02/2030	561 937	0,39
	350 000 Ziggo BV	EUR	2,875 %	15/01/2030	296 786	0,21
					15 740 054	11,04
Norvège						
	375 000 Adevinta ASA	EUR	3,000 %	15/11/2027	373 616	0,26
Panama						
	815 000 Carnival Corp.	EUR	7,625 %	01/03/2026	827 942	0,58
Portugal						
	200 000 Banco Comercial Portugues SA	EUR	1,750 %	07/04/2028	182 524	0,13
	500 000 Banco Comercial Portugues SA	EUR	3,871 %	27/03/2030	477 965	0,34

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Portugal – (suite)						
200 000	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,000 %	17/05/2032	177 626	0,12
300 000	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1,700 %	20/07/2080	283 572	0,20
					1 121 687	0,79
Roumanie						
200 000	RCS & RDS SA	EUR	2,500 %	05/02/2025	194 411	0,14
300 000	RCS & RDS SA	EUR	3,250 %	05/02/2028	259 097	0,18
					453 508	0,32
Espagne						
200 000	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	1,750 %	09/03/2028	171 174	0,12
400 000	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	5,250 %	27/11/2031	348 980	0,25
100 000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/2026	97 309	0,07
200 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625 %	06/05/2026	202 088	0,14
300 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,375 %	12/12/2028	300 300	0,21
200 000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,000 %	17/01/2030	190 274	0,13
300 000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,500 %	15/04/2031	277 404	0,20
200 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	Perp.	161 798	0,11
500 000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,250 %	15/01/2029	433 875	0,30
500 000	Cellnex Telecom SA	EUR	2,375 %	16/01/2024	498 810	0,35
900 000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,875 %	26/06/2029	797 166	0,56
300 000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/2030	254 811	0,18
500 000	eDreams ODIGEO SA	EUR	5,500 %	15/07/2027	482 905	0,34
375 000	Gestamp Automocion SA	EUR	3,250 %	30/04/2026	366 990	0,26
200 000	Grifols SA	EUR	1,625 %	15/02/2025	195 010	0,14
300 000	Grifols SA	EUR	3,200 %	01/05/2025	292 560	0,21
200 000	Grifols SA	EUR	2,250 %	15/11/2027	183 310	0,13
935 000	Grifols SA	EUR	3,875 %	15/10/2028	825 175	0,58
410 000	Grupo Antolin-Irausa SA	EUR	3,500 %	30/04/2028	289 489	0,20
100 000	Ibercaja Banco SA	EUR	3,750 %	15/06/2025	99 355	0,07
400 000	Ibercaja Banco SA	EUR	2,750 %	23/07/2030	373 040	0,26
200 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	1,575 %	Perp.	173 810	0,12
600 000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	2,750 %	25/03/2025	587 850	0,41
100 000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	1,500 %	04/07/2027	90 628	0,06
1 170 000	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/2027	1 116 379	0,78
300 000	Unicaja Banco SA	EUR	3,125 %	19/07/2032	256 962	0,18
250 000	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	EUR	5,250 %	01/04/2026	235 997	0,17
					9 303 449	6,53
Supranationales						
325 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL	EUR	3,625 %	01/06/2028	278 860	0,20
350 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL	GBP	4,875 %	01/06/2028	331 213	0,23
775 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01/09/2029	599 687	0,42
780 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125 %	15/08/2026	691 860	0,49
200 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750 %	15/07/2027	166 160	0,12
400 000	Canpack SA / Canpack US LLC	EUR	2,375 %	01/11/2027	348 260	0,24
225 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	EUR	4,375 %	15/05/2026	221 193	0,15
100 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500 %	15/05/2027	92 579	0,06
					2 729 812	1,91
Suède						
525 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,625 %	Perp.	197 967	0,14
200 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,000 %	Perp.	70 302	0,05
200 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	1,750 %	14/01/2025	168 906	0,12
400 000	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/2026	386 492	0,27
550 000	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/2027	513 970	0,36
100 000	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/2028	103 744	0,07
125 000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250 %	15/02/2029	114 925	0,08
+ 490 000	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31/05/2028	485 330	0,34
					2 041 636	1,43
Suisse						
300 000	Credit Suisse AG	USD	2,950 %	09/04/2025	263 856	0,19
Royaume-Uni						
100 000	Agps Bondco PLC	EUR	6,000 %	05/08/2025	38 980	0,03
200 000	Agps Bondco PLC	EUR	4,625 %	14/01/2026	76 400	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
700 000	Agps Bondco PLC	EUR	5,000 %	27/04/2027	237 048	0,17
200 000	Barclays PLC	GBP	5,875 %	Perp.	221 043	0,16
200 000	Barclays PLC	USD	8,000 %	Perp.	171 297	0,12
500 000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30/11/2028	445 580	0,31
100 000	BCP V Modular Services Finance PLC	EUR	6,750 %	30/11/2029	76 813	0,05
800 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250 %	16/02/2026	846 921	0,59
623 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	4,500 %	16/02/2026	675 339	0,47
175 000	Bellis Finco PLC	GBP	4,000 %	16/02/2027	171 553	0,12
320 000	Boparan Finance PLC	GBP	7,625 %	30/11/2025	303 460	0,21
325 000	BP Capital Markets PLC	EUR	3,625 %	Perp.	294 034	0,21
200 000	BUFA Finance PLC	GBP	4,000 %	Perp.	152 824	0,11
100 000	Carnival PLC	EUR	1,000 %	28/10/2029	69 053	0,05
400 000	Constellation Automotive Financing PLC	GBP	4,875 %	15/07/2027	365 075	0,26
627 000	Deuce Finco PLC	GBP	5,500 %	15/06/2027	656 684	0,46
250 000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750 %	Perp.	222 165	0,16
528 000	EC Finance PLC	EUR	3,000 %	15/10/2026	500 761	0,35
141 771	eG Global Finance PLC	EUR	6,250 %	30/10/2025	141 771	0,10
426 000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30/11/2028	438 290	0,31
250 000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375 %	07/04/2026	273 951	0,19
250 000	Heathrow Finance PLC	GBP	5,750 %	03/03/2025	285 427	0,20
200 000	Heathrow Finance PLC	GBP	3,875 %	01/03/2027	209 538	0,15
300 000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875 %	15/12/2027	358 458	0,25
150 000	International Game Technology PLC	EUR	3,500 %	15/06/2026	147 402	0,10
100 000	International Game Technology PLC	EUR	2,375 %	15/04/2028	91 230	0,06
250 000	Iron Mountain UK PLC	GBP	3,875 %	15/11/2025	277 354	0,20
505 000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	EUR	2,200 %	15/01/2024	503 561	0,35
100 000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	EUR	4,500 %	15/07/2028	96 856	0,07
465 000	Maison Finco PLC	GBP	6,000 %	31/10/2027	448 263	0,31
242 000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000 %	26/01/2028	239 136	0,17
150 000	Mobico Group PLC	GBP	4,250 %	Perp.	151 171	0,11
200 000	NGG Finance PLC	EUR	2,125 %	05/09/2082	177 524	0,12
200 000	Ocado Group PLC	GBP	3,875 %	08/10/2026	193 183	0,14
511 000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250 %	30/09/2025	568 201	0,40
400 000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,625 %	15/11/2027	419 048	0,29
250 000	Premier Foods Finance PLC	GBP	3,500 %	15/10/2026	268 618	0,19
275 000	Punch Finance PLC	GBP	6,125 %	30/06/2026	286 523	0,20
585 000	Rolls-Royce PLC	EUR	0,875 %	09/05/2024	576 658	0,40
200 000	Rolls-Royce PLC	EUR	4,625 %	16/02/2026	200 676	0,14
750 000	Rolls-Royce PLC	GBP	3,375 %	18/06/2026	816 836	0,57
100 000	Rolls-Royce PLC	GBP	5,750 %	15/10/2027	115 135	0,08
325 000	Rothsay Life PLC—Série NC6	USD	4,875 %	Perp.	230 661	0,16
350 000	SIG PLC	EUR	5,250 %	30/11/2026	299 698	0,21
200 000	Standard Chartered PLC	USD	4,750 %	Perp.	139 661	0,10
475 000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	GBP	8,250 %	31/07/2025	519 386	0,36
400 000	Synthomer PLC	EUR	3,875 %	01/07/2025	395 872	0,28
100 000	Thames Water Kemble Finance PLC	GBP	4,625 %	19/05/2026	70 817	0,05
560 000	TI Automotive Finance PLC	EUR	3,750 %	15/04/2029	498 562	0,35
100 000	Travis Perkins PLC	GBP	3,750 %	17/02/2026	107 098	0,08
300 000	Utmost Group PLC	GBP	6,125 %	Perp.	262 774	0,18
1 016 000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	5,000 %	15/04/2027	1 131 271	0,79
100 000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	5,250 %	15/05/2029	103 813	0,07
100 000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,250 %	15/01/2030	97 629	0,07
200 000	Virgin Money UK PLC	GBP	9,250 %	Perp.	231 680	0,16
400 000	Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,000 %	31/01/2029	395 904	0,28
390 000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250 %	31/01/2031	335 392	0,24
290 000	Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,500 %	15/07/2031	277 397	0,20
650 000	Vodafone Group PLC	GBP	4,875 %	03/10/2078	727 862	0,51
100 000	Vodafone Group PLC	EUR	2,625 %	27/08/2080	93 328	0,07
100 000	Vodafone Group PLC	EUR	3,000 %	27/08/2080	84 873	0,06
1 000 000	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30/08/2084	1 038 110	0,73
395 000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500 %	30/06/2027	376 746	0,26
					20 228 374	14,19
États-Unis						
251 000	ADT Security Corp.	USD	4,125 %	01/08/2029	204 907	0,14
21 000	Arches Buyer, Inc.	USD	6,125 %	01/12/2028	16 541	0,01
590 000	Avantor Funding, Inc.	EUR	3,875 %	15/07/2028	562 128	0,39
130 000	Ball Corp.	USD	4,875 %	15/03/2026	116 970	0,08
500 000	Ball Corp.	EUR	1,500 %	15/03/2027	460 400	0,32
200 000	Ball Corp.	USD	2,875 %	15/08/2030	152 267	0,11

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
300 000	Belden, Inc.	EUR	3,875 %	15/03/2028	286 311	0,20
410 000	Belden, Inc.	EUR	3,375 %	15/07/2031	350 993	0,25
200 000	Boxer Parent Co., Inc.	EUR	6,500 %	02/10/2025	199 770	0,14
200 000	Catalent Pharma Solutions, Inc.	EUR	2,375 %	01/03/2028	169 728	0,12
690 000	Chemours Co.	EUR	4,000 %	15/05/2026	662 359	0,46
500 000	Coty, Inc.	EUR	3,875 %	15/04/2026	495 175	0,35
100 000	Encore Capital Group, Inc.	GBP	5,375 %	15/02/2026	108 060	0,08
100 000	Encore Capital Group, Inc.	GBP	4,250 %	01/06/2028	95 781	0,07
93 000	Ford Motor Co.	USD	3,250 %	12/02/2032	68 216	0,05
531 000	Ford Motor Credit Co. LLC	GBP	2,748 %	14/06/2024	603 562	0,42
916 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,744 %	19/07/2024	900 437	0,63
845 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386 %	17/02/2026	810 955	0,57
600 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/2027	605 028	0,42
220 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	6,125 %	15/05/2028	232 800	0,16
100 000	Graphic Packaging International LLC	EUR	2,625 %	01/02/2029	89 003	0,06
230 000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875 %	15/09/2025	225 361	0,16
650 000	IQVIA, Inc.	EUR	2,250 %	15/01/2028	597 018	0,42
300 000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875 %	15/06/2028	278 682	0,20
100 000	IQVIA, Inc.	EUR	2,250 %	15/03/2029	88 929	0,06
200 000	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	3,625 %	23/05/2059	194 592	0,14
175 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	202 552	0,14
200 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01/08/2029	131 625	0,09
565 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375 %	24/04/2030	387 493	0,27
80 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/2031	45 360	0,03
100 000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875 %	01/10/2028	86 469	0,06
900 000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625 %	15/11/2028	925 731	0,65
450 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	EUR	2,875 %	30/04/2028	400 824	0,28
100 000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	31/10/2028	93 362	0,07
795 000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	15/03/2025	782 940	0,55
325 000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	2,250 %	01/06/2028	289 113	0,20
300 000	Spectrum Brands, Inc.	EUR	4,000 %	01/10/2026	294 591	0,21
500 000	Standard Industries, Inc.	EUR	2,250 %	21/11/2026	458 865	0,32
300 000	UGI International LLC	EUR	2,500 %	01/12/2029	251 163	0,18
200 000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,750 %	15/07/2028	187 798	0,13
335 000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,250 %	15/08/2031	281 005	0,20
					13 394 864	9,39
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 141 160 706 EUR)					132 424 539	92,88
Fonds communs de placement – 2,88 %						
Irlande						
405	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)				4 104 648	2,88
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 4 089 778 EUR)					4 104 648	2,88
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 145 250 484 EUR)					136 529 187	95,76
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 1,33 %						
Canada						
325 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	256 178	0,18
France						
250 000	Constellium SE ^(a)	USD	5,875 %	15/02/2026	227 120	0,16
Italie						
400 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	4,198 %	01/06/2032	283 677	0,20
Luxembourg						
200 000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	157 527	0,11
200 000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL ^(a)	USD	5,500 %	01/03/2028	169 126	0,12
					326 653	0,23

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Suisse						
315 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	302 061	0,21
États-Unis						
155 000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/02/2028	73 019	0,05
129 000	Arches Buyer, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/12/2028	101 609	0,07
232 000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2028	204 880	0,14
142 000	Spectrum Brands, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/10/2029	120 787	0,09
					500 295	0,35
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 2 052 974 EUR)					1 895 984	1,33
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 2 052 974 EUR)					1 895 984	1,33
					Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Autres valeurs mobilières						
Actions ordinaires – 0,04 %						
Royaume-Uni						
6 375	Holdco New Ord				51 282	0,04
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 56 173 EUR)					51 282	0,04
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 56 173 EUR)					51 282	0,04
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 147 359 631 EUR)					138 476 453	97,13
Contrats à terme – (0,02 %)						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD						
1	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024		Longs	187 445	630	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					630	0,00
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins- value latente EUR	% des Capitaux propres
USD						
(2)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024		Courts	(213 699)	(1 561)	(0,00)
(18)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024		Courts	(1 811 921)	(11 731)	(0,01)
(14)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024		Courts	(1 371 273)	(5 514)	(0,01)
(1)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024		Courts	(113 037)	(1 361)	(0,00)
				(3 509 930)	(20 167)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(20 167)	(0,02)
Contrats de change à terme – 0,01 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	6 127 203	USD	6 548 955	06/12/2023	124 412	0,09
USD	158 361	EUR	144 511	06/12/2023	644	0,00
EUR	15 727 941	USD	16 656 346	10/01/2024	485 411	0,34
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					610 467	0,43

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	564 120	GBP	493 514	10/01/2024	(6 311)	(0,00)
USD	16 656 346	GBP	13 697 968	10/01/2024	(590 336)	(0,42)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME (596 647) (0,42)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,19 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	125 673	USD	132 881	06/12/2023	3 874	0,00
PLN	2 508 743	EUR	542 126	18/12/2023	33 233	0,02
GBP	48 332	EUR	55 365	10/01/2024	499	0,00
GBP	290 300	USD	353 232	10/01/2024	12 295	0,01
SEK	306 582 546	EUR	26 296 952	30/01/2024	476 099	0,34

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE 526 000 0,37

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	13 408 737	EUR	12 534 713	06/12/2023	(244 226)	(0,17)
EUR	5 556	PLN	25 418	18/12/2023	(273)	(0,00)
USD	353 232	EUR	333 477	10/01/2024	(10 228)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE (254 727) (0,18)

Contrats de swap – 0,06 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
8 530 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,500 %	EUR	20/12/2025	59 733	0,04
4 170 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2026	45 712	0,03
230 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	3 923	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT 109 368 0,08

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS 109 368 0,08

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins- value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 440 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2028	(25 908)	(0,02)
90 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2030	(1 410)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT (27 318) (0,02)

MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS (27 318) (0,02)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS 138 824 059 97,37
 (coût 147 359 631 EUR)

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS 3 749 426 2,63

CAPITAUX PROPRES 142 573 485 100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 147 359 631 EUR)	138 476 453	97,13
Plus-value latente sur contrats à terme	630	0,00
Moins-value latente sur contrats à terme	(20 167)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	610 467	0,43
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(596 647)	(0,42)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	526 000	0,37
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(254 727)	(0,18)
Plus-value latente sur contrats de swaps	109 368	0,08
Moins-value latente sur contrats de swaps	(27 318)	(0,02)
Autres actifs et passifs	3 749 426	2,63
Capitaux propres	142 573 485	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs International.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank et State Street Bank & Trust.

La contrepartie des contrats de swap était Merrill Lynch International.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 90,83 %						
Argentine						
200 000	Argentina Government International Bond	USD	0,750 %	09/07/2030	72 217	0,29
Australie						
50 000	Westpac Banking Corp.	USD	2,894 %	04/02/2030	47 802	0,19
Bénin						
100 000	Benin Government International Bond	EUR	4,875 %	19/01/2032	86 590	0,34
Brésil						
200 000	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	Perp.	192 588	0,76
Canada						
57 000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	6,125 %	01/02/2027	32 087	0,13
50 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	51 381	0,20
50 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	50 131	0,20
20 000	Garda World Security Corp.	USD	7,750 %	15/02/2028	20 109	0,08
166 000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,000 %	01/08/2028	148 772	0,59
85 000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	USD	6,000 %	15/09/2028	76 371	0,30
					378 851	1,50
Îles Caïmans						
20 000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375 %	01/02/2028	20 486	0,08
158 000	Transocean, Inc.	USD	11,500 %	30/01/2027	164 529	0,65
9 500	Transocean, Inc.	USD	8,750 %	15/02/2030	9 751	0,04
					194 766	0,77
Colombie						
90 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	85 103	0,34
République dominicaine						
150 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/2032	129 866	0,52
Finlande						
100 000	Neste Oyj	EUR	3,875 %	21/05/2031	109 634	0,43
100 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	110 349	0,44
					219 983	0,87
France						
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/2029	110 818	0,44
100 000	BNP Paribas SA	EUR	3,875 %	23/02/2029	109 416	0,43
100 000	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/2033	111 949	0,45
200 000	Credit Agricole SA	EUR	3,875 %	20/04/2031	218 966	0,87
75 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	95 609	0,38
200 000	La Mondiale SAM	EUR	0,750 %	20/04/2026	201 843	0,80
100 000	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/2044	111 728	0,44
100 000	Veolia Environnement SA	EUR	0,800 %	15/01/2032	87 661	0,35
					1 047 990	4,16
Allemagne						
300 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	275 097	1,09
100 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	109 058	0,44
220 000	TK Elevator Holdco GmbH	USD	7,625 %	15/07/2028	208 835	0,83
100 000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15/05/2026	106 048	0,42
					699 038	2,78
Inde						
200 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000 %	30/07/2027	173 197	0,69
Indonésie						
200 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,550 %	09/06/2031	167 752	0,67
Irlande						
100 000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/2031	102 355	0,41
175 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05/06/2026	184 027	0,73
100 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/2028	113 223	0,45
					399 605	1,59
Île de Man						
200 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24/01/2027	189 147	0,75

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Italie						
100 000	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	113 164	0,45
Japon						
100 000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01/06/2028	112 155	0,45
Kazakhstan						
200 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14/04/2033	156 250	0,62
Luxembourg						
100 000	Altice France Holding SA	EUR	8,000 %	15/05/2027	53 416	0,21
200 000	Logicor Financing SARL	EUR	3,250 %	13/11/2028	198 094	0,79
200 000	MHP Lux SA	USD	6,950 %	03/04/2026	151 035	0,60
					402 545	1,60
Mexique						
200 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	7,625 %	Perp.	186 834	0,74
200 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18/01/2033	179 830	0,72
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	156 657	0,62
400 000	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/2031	327 862	1,30
200 000	Trust Fibra Uno	USD	4,869 %	15/01/2030	177 386	0,71
					1 028 569	4,09
Maroc						
200 000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/2032	158 250	0,63
Pays-Bas						
200 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,250 %	Perp.	187 694	0,75
50 000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15/06/2030	59 062	0,23
74 000	Elastic NV	USD	4,125 %	15/07/2029	65 931	0,26
105 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/2028	78 730	0,31
200 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	176 000	0,70
200 000	ING Groep NV	USD	4,017 %	28/03/2028	189 862	0,75
100 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/2030	112 056	0,45
200 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01/10/2027	127 809	0,51
168 118	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	151 726	0,60
300 000	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/2032	241 380	0,96
100 000	United Group BV	EUR	4,625 %	15/08/2028	98 583	0,39
100 000	Ziggo BV	EUR	2,875 %	15/01/2030	92 504	0,37
					1 581 337	6,28
Panama						
215 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11/08/2041	157 592	0,63
15 000	Carnival Corp.	USD	7,000 %	15/08/2029	15 293	0,06
					172 885	0,69
Porto Rico						
70 000	Popular, Inc.	USD	7,250 %	13/03/2028	70 067	0,28
Roumanie						
200 000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	26/05/2028	198 953	0,79
30 000	Romania Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/2040	20 086	0,08
					219 039	0,87
Singapour						
3 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750 %	19/05/2033	2 918	0,01
Espagne						
100 000	Banco Santander SA	GBP	2,250 %	04/10/2032	105 605	0,42
100 000	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	15/02/2029	108 680	0,43
100 000	CaixaBank SA	EUR	4,250 %	06/09/2030	110 348	0,44
					324 633	1,29
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	162 842	0,64
67 682	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	USD	5,750 %	20/04/2029	64 801	0,26
143 000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co-Borrower LLC	USD	7,750 %	15/04/2026	141 775	0,56
12 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875 %	01/05/2027	9 597	0,04
102 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	6,375 %	01/02/2030	67 787	0,27
					446 802	1,77
Suède						
200 000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250 %	15/02/2029	200 595	0,80

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Suisse						
100 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	122 970	0,49
Turquie						
200 000	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	26/04/2029	198 625	0,79
Ukraine						
200 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/2028	56 450	0,22
Émirats arabes unis						
200 000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625 %	Perp.	175 750	0,70
Royaume-Uni						
200 000	Barclays PLC	USD	3,650 %	16/03/2025	194 208	0,77
200 000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24/11/2027	179 268	0,71
40 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	8,125 %	30/03/2029	40 861	0,16
200 000	NatWest Group PLC	USD	3,073 %	22/05/2028	182 190	0,72
100 000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625 %	07/05/2031	106 916	0,43
91 000	TechnipFMC PLC	USD	6,500 %	01/02/2026	90 630	0,36
200 000	Virgin Money UK PLC	GBP	9,250 %	Perp.	252 740	1,01
62 000	Vodafone Group PLC	USD	7,000 %	04/04/2079	62 727	0,25
25 000	Vodafone Group PLC	USD	4,125 %	04/06/2081	20 072	0,08
					1 129 612	4,49
États-Unis						
25 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	22 695	0,09
21 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000 %	15/04/2029	19 491	0,08
74 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	6,000 %	01/08/2029	64 099	0,26
39 000	AdaptHealth LLC	USD	5,125 %	01/03/2030	31 220	0,12
53 000	AG Issuer LLC	USD	6,250 %	01/03/2028	51 258	0,20
12 000	AG TTMT Escrow Issuer LLC	USD	8,625 %	30/09/2027	12 487	0,05
175 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	164 698	0,65
22 000	Allegiant Travel Co.	USD	7,250 %	15/08/2027	20 983	0,08
39 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6,750 %	15/10/2027	37 447	0,15
47 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	9,750 %	15/07/2027	43 466	0,17
25 000	Amazon.com, Inc.	USD	2,100 %	12/05/2031	20 875	0,08
25 000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02/03/2028	25 078	0,10
75 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	75 495	0,30
5 000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	01/03/2033	4 608	0,02
200 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	197 948	0,79
225 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	224 557	0,89
76 000	APi Group DE, Inc.	USD	4,125 %	15/07/2029	66 507	0,26
80 000	APX Group, Inc.	USD	5,750 %	15/07/2029	71 518	0,28
131 000	Arcosa, Inc.	USD	4,375 %	15/04/2029	117 499	0,47
51 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625 %	15/11/2029	45 960	0,18
27 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000 %	15/02/2032	23 578	0,09
22 000	ASP Unifrax Holdings, Inc.	USD	5,250 %	30/09/2028	15 302	0,06
10 000	AssuredPartners, Inc.	USD	5,625 %	15/01/2029	8 948	0,04
97 000	AthenaHealth Group, Inc.	USD	6,500 %	15/02/2030	84 514	0,34
33 000	Avient Corp.	USD	7,125 %	01/08/2030	33 259	0,13
175 000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15/09/2029	176 720	0,70
25 000	Bank of America Corp.	USD	2,687 %	22/04/2032	20 343	0,08
146 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	119 253	0,47
50 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	45 902	0,18
88 000	BCPE Empire Holdings, Inc.	USD	7,625 %	01/05/2027	84 391	0,34
100 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,750 %	15/11/2034	117 068	0,47
25 000	Broadcom, Inc.	USD	4,300 %	15/11/2032	22 978	0,09
75 000	Broadcom, Inc.	USD	3,137 %	15/11/2035	58 450	0,23
100 000	Broadcom, Inc.	USD	3,187 %	15/11/2036	76 563	0,30
107 000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875 %	15/04/2029	97 205	0,39
100 000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24/04/2030	110 107	0,44
58 000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	51 112	0,20
35 000	Cargo Aircraft Management, Inc.—Série APRI	USD	4,750 %	01/02/2028	30 844	0,12
32 000	Castle US Holding Corp.	USD	9,500 %	15/02/2028	15 650	0,06
25 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	24 787	0,10
109 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750 %	01/02/2032	91 735	0,36
70 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	68 920	0,27
50 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/2035	49 157	0,20
25 000	Cigna Group	USD	4,375 %	15/10/2028	24 140	0,10
125 000	Cigna Group	USD	2,375 %	15/03/2031	102 874	0,41
80 000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,875 %	15/03/2026	77 648	0,31

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
100 000	Citigroup, Inc.	GBP	2,750 %	24/01/2024	125 717	0,50
75 000	Citigroup, Inc.	USD	4,450 %	29/09/2027	71 742	0,29
25 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	23 188	0,09
33 000	Citigroup, Inc.	USD	3,785 %	17/03/2033	28 589	0,11
43 000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	Perp.	37 600	0,15
42 000	Citigroup, Inc.—Série V	USD	4,700 %	Perp.	38 298	0,15
21 000	Citigroup, Inc.—Série W	USD	4,000 %	Perp.	18 854	0,08
25 000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375 %	01/07/2028	25 666	0,10
94 000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875 %	01/07/2028	84 635	0,34
94 000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	4,875 %	01/07/2029	84 092	0,33
120 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6,750 %	15/04/2030	116 644	0,46
26 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	4,875 %	01/03/2031	22 400	0,09
43 000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/04/2030	37 542	0,15
30 000	CommScope, Inc.	USD	6,000 %	01/03/2026	25 870	0,10
5 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,750 %	09/05/2032	4 787	0,02
77 000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	6,125 %	15/01/2029	60 351	0,24
85 000	CP Atlas Buyer, Inc.	USD	7,000 %	01/12/2028	69 669	0,28
125 000	CVS Health Corp.	USD	5,000 %	30/01/2029	124 246	0,49
50 000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15/09/2031	39 678	0,16
85 000	DaVita, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	67 232	0,27
55 000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	USD	8,000 %	01/02/2028	51 882	0,21
21 000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC—Série DEC	USD	8,000 %	01/02/2028	19 740	0,08
8 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,750 %	01/02/2033	8 111	0,03
25 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	25 904	0,10
147 000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc.	USD	5,875 %	15/08/2027	132 457	0,53
83 000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc.—Série DEC	USD	5,875 %	15/08/2027	74 789	0,30
25 000	Discovery Communications LLC	USD	4,125 %	15/05/2029	23 080	0,09
50 000	Energy Transfer LP	USD	6,100 %	01/12/2028	51 192	0,20
75 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	66 249	0,26
17 000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01/07/2029	15 562	0,06
34 000	Ford Motor Co.	USD	4,750 %	15/01/2043	26 288	0,10
75 000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6,000 %	01/03/2029	64 438	0,26
104 000	Freedom Mortgage Corp.	USD	6,625 %	15/01/2027	94 750	0,38
14 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000 %	01/05/2028	12 614	0,05
3 000	General Electric Co.	USD	6,750 %	15/03/2032	3 326	0,01
100 000	General Motors Financial Co., Inc.	GBP	2,350 %	03/09/2025	118 735	0,47
25 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,850 %	05/01/2028	23 251	0,09
139 000	Getty Images, Inc.	USD	9,750 %	01/03/2027	139 221	0,55
105 000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	5,625 %	01/06/2029	89 186	0,35
32 000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500 %	15/04/2032	28 051	0,11
74 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	68 918	0,27
50 000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750 %	01/12/2033	50 746	0,20
42 000	GYP Holdings III Corp.	USD	4,625 %	01/05/2029	36 573	0,15
125 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01/02/2029	126 129	0,50
50 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	44 021	0,18
160 000	H-Food Holdings LLC / Hearshide Finance Co., Inc.	USD	8,500 %	01/06/2026	35 702	0,14
117 000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01/03/2031	97 323	0,39
146 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc.	USD	5,000 %	01/06/2029	129 150	0,51
30 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,750 %	15/01/2027	29 281	0,12
35 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875 %	15/07/2028	36 603	0,15
108 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	5,950 %	01/02/2037	105 931	0,42
25 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	25 008	0,10
75 000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750 %	15/09/2024	73 563	0,29
65 474	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	46 011	0,18
191 000	Imola Merger Corp.	USD	4,750 %	15/05/2029	173 627	0,69
27 000	Intel Corp.	USD	5,200 %	10/02/2033	27 364	0,11
25 000	Intuit, Inc.	USD	5,200 %	15/09/2033	25 215	0,10
91 000	ITT Holdings LLC	USD	6,500 %	01/08/2029	79 642	0,32
50 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	51 225	0,20
25 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	26 079	0,10
300 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087 %	23/10/2029	308 826	1,23
25 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580 %	22/04/2032	20 431	0,08
29 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586 %	26/04/2033	27 006	0,11
35 000	KB Home	USD	7,250 %	15/07/2030	35 407	0,14
106 000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	4,875 %	01/05/2029	92 581	0,37
80 000	LGI Homes, Inc.	USD	4,000 %	15/07/2029	66 365	0,26
75 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/09/2028	64 669	0,26
115 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150 %	01/07/2033	113 092	0,45
6 000	Madison IAQ LLC	USD	4,125 %	30/06/2028	5 334	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
75 000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6,375 %	01/06/2029	63 761	0,25
25 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	24 451	0,10
50 000	Marriott International, Inc.—Série FF	USD	4,625 %	15/06/2030	47 565	0,19
27 000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4,500 %	15/06/2029	22 799	0,09
65 000	Mataador Resources Co.	USD	6,875 %	15/04/2028	65 426	0,26
42 000	Match Group Holdings II LLC	USD	3,625 %	01/10/2031	34 793	0,14
67 000	McKesson Corp.	USD	5,100 %	15/07/2033	66 099	0,26
22 000	Medline Borrower LP	USD	3,875 %	01/04/2029	19 584	0,08
141 000	Medline Borrower LP	USD	5,250 %	01/10/2029	128 165	0,51
3 000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,850 %	15/08/2032	2 755	0,01
50 000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	37 866	0,15
25 000	Morgan Stanley	USD	5,948 %	19/01/2038	24 315	0,10
100 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	126 265	0,50
107 000	Nabors Industries, Inc.	USD	7,375 %	15/05/2027	103 771	0,41
35 000	Nabors Industries, Inc.	USD	9,125 %	31/01/2030	35 347	0,14
55 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500 %	15/08/2028	51 273	0,20
138 000	Navient Corp.	USD	5,000 %	15/03/2027	128 962	0,51
104 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15/11/2029	113 737	0,45
53 000	NFP Corp.—Série JAN	USD	6,875 %	15/08/2028	47 239	0,19
109 000	NFP Corp.—Série SEP	USD	6,875 %	15/08/2028	97 153	0,39
25 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	24 461	0,10
35 000	Noble Finance II LLC	USD	8,000 %	15/04/2030	36 055	0,14
147 000	NuStar Logistics LP	USD	5,625 %	28/04/2027	144 820	0,58
25 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	27 014	0,11
100 000	Oracle Corp.	USD	4,650 %	06/05/2030	96 649	0,38
75 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	64 240	0,26
25 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09/11/2032	26 360	0,11
25 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	24 052	0,10
86 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	74 848	0,30
15 000	Permian Resources Operating LLC	USD	7,000 %	15/01/2032	15 110	0,06
117 000	Pike Corp.	USD	5,500 %	01/09/2028	106 982	0,43
65 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	68 810	0,27
65 000	Rand Parent LLC	USD	8,500 %	15/02/2030	61 385	0,24
45 000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300 %	15/02/2030	44 523	0,18
33 000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15/03/2034	34 609	0,14
62 000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,000 %	01/04/2031	50 678	0,20
44 000	Scripps Escrow, Inc.	USD	5,875 %	15/07/2027	37 192	0,15
64 000	Sealed Air Corp.	USD	6,875 %	15/07/2033	64 255	0,26
5 000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US	USD	6,125 %	01/02/2028	4 958	0,02
61 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	USD	5,250 %	15/08/2029	55 824	0,22
12 000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	4,625 %	01/11/2026	11 408	0,05
24 000	Sinclair Television Group, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2027	20 873	0,08
155 000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	3,875 %	01/09/2031	126 113	0,50
45 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875 %	01/11/2028	45 121	0,18
37 000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625 %	15/11/2029	32 667	0,13
43 000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875 %	15/11/2031	36 326	0,14
60 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	4,600 %	15/06/2028	51 152	0,20
25 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375 %	30/11/2029	27 095	0,11
60 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,750 %	15/11/2030	63 412	0,25
80 000	SRS Distribution, Inc.	USD	6,125 %	01/07/2029	71 119	0,28
48 000	Standard Industries, Inc.	USD	4,375 %	15/07/2030	42 207	0,17
5 000	Starbucks Corp.	USD	3,000 %	14/02/2032	4 317	0,02
25 000	Starbucks Corp.	USD	4,800 %	15/02/2033	24 626	0,10
60 000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	USD	5,750 %	15/04/2025	59 620	0,24
120 000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	USD	9,000 %	15/10/2026	119 510	0,48
66 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	01/10/2028	64 250	0,26
30 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	15/06/2030	29 427	0,12
36 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	34 322	0,14
50 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,375 %	15/04/2029	45 362	0,18
25 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	22 968	0,09
25 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700 %	15/03/2032	20 498	0,08
100 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	98 471	0,39
144 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	139 008	0,55
45 000	TransDigm, Inc.	USD	6,750 %	15/08/2028	45 164	0,18
112 000	Triumph Group, Inc.	USD	7,750 %	15/08/2025	110 057	0,44
45 000	Triumph Group, Inc.	USD	9,000 %	15/03/2028	46 297	0,18
49 000	Unisys Corp.	USD	6,875 %	01/11/2027	41 261	0,16
118 000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750 %	15/10/2028	91 294	0,36
33 000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5,500 %	15/11/2025	32 189	0,13
90 000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5,500 %	15/04/2029	80 486	0,32
75 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250 %	15/01/2029	73 136	0,29

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200 %	15/05/2032	4 711	0,02
75 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350 %	15/02/2033	76 668	0,30
101 000	Urban One, Inc.	USD	7,375 %	01/02/2028	86 210	0,34
25 000	US Bancorp	USD	5,775 %	12/06/2029	24 997	0,10
64 000	US Foods, Inc.	USD	4,750 %	15/02/2029	59 541	0,24
84 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	83 693	0,33
75 000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125 %	01/06/2028	74 674	0,30
10 000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9,500 %	01/02/2029	10 324	0,04
25 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	23 463	0,09
25 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,355 %	15/03/2032	19 982	0,08
105 000	Vertiv Group Corp.	USD	4,125 %	15/11/2028	95 065	0,38
50 000	VT Topco, Inc.	USD	8,500 %	15/08/2030	51 353	0,20
5 000	Waste Management, Inc.	USD	4,875 %	15/02/2034	4 910	0,02
148 000	Waste Pro USA, Inc.	USD	5,500 %	15/02/2026	139 829	0,56
25 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30/10/2030	21 544	0,09
40 000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	41 162	0,16
25 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	20 632	0,08
74 000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625 %	15/08/2029	62 411	0,25
40 000	XPO Escrow Sub LLC	USD	7,500 %	15/11/2027	41 073	0,16
					12 102 934	48,09
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 25 409 522 USD)					22 860 045	90,83
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					USD	propres
Participations Description du titre						
Actions ordinaires – 0,12 %						
Luxembourg						
1 096	Intelsat Emergence SA				28 907	0,12
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 67 391 USD)					28 907	0,12
Fonds communs de placement – 1,36 %						
Irlande						
3 329	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				3 329	0,01
2 547	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				326 032	1,30
136	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				13 713	0,05
					343 074	1,36
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 333 370 USD)					343 074	1,36
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 25 810 283 USD)					23 232 026	92,31
Participations Description du titre						
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 7,81 %						
États-Unis						
47 715	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,521 %	25/05/2042	48 428	0,19
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	20/12/2053	946 104	3,76
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	20/12/2053	971 672	3,86
					1 966 204	7,81
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 1 940 957 USD)					1 966 204	7,81
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 4,15 %						
Îles Caïmans						
250 000	Bain Capital Credit CLO 2019-1X Catégorie DR	USD	9,032 %	19/04/2034	244 629	0,97
500 000	Bain Capital Credit CLO 2021-2X Catégorie D	USD	8,805 %	16/07/2034	478 348	1,90
250 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Catégorie DR	USD	8,838 %	20/04/2031	248 015	0,99
					970 992	3,86

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis							
38 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2B1	USD	9,815 %	25/04/2042	39 143	0,15	
34 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2	USD	8,315 %	25/04/2042	34 496	0,14	
					73 639	0,29	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 1 072 000 USD)					1 044 631	4,15	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 3 012 957 USD)					3 010 835	11,96	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,00 %							
Luxembourg							
117 000	Intelsat Jackson Holdings SA ^(b)	USD	5,500 %	01/08/2023	0	0,00	
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Participations							
Droits – 0,01 %							
Luxembourg							
228	Intelsat Jackson Holdings SA				1 392	0,01	
TOTAL DES DROITS (coût néant USD)					1 392	0,01	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût néant USD)					1 392	0,01	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 28 823 240 USD)					26 244 253	104,28	
Contrats à terme – (0,04 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD							
2	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 19/03/2024	Longs			175 956	1 730	0,01
EUR							
1	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs			144 053	742	0,00
USD							
7	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs			1 431 391	4 812	0,02
12	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Longs			1 282 219	6 379	0,02
					2 713 610	11 191	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					13 663	0,05	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023	Courts			(114 948)	(284)	(0,00)
(10)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts			(1 280 936)	(6 774)	(0,03)
					(1 395 884)	(7 058)	(0,03)
USD							
(4)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts			(466 250)	(3 406)	(0,01)
(4)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts			(439 250)	(1 696)	(0,01)
(7)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts			(795 266)	(5 906)	(0,02)
(3)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts			(369 937)	(5 125)	(0,02)
					(2 070 703)	(16 133)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(23 191)	(0,09)	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (0,52 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	200 165	USD	214 584	06/12/2023	3 792	0,02
CHF	196 511	USD	222 509	20/12/2023	2 357	0,01
USD	70 873	NOK	757 150	20/12/2023	423	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					6 572	0,03

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	4 737 126	EUR	4 423 176	06/12/2023	(88 493)	(0,35)
JPY	25 227 317	USD	174 066	20/12/2023	(3 573)	(0,01)
USD	72 040	AUD	112 366	20/12/2023	(2 054)	(0,01)
USD	103 075	CAD	140 546	20/12/2023	(394)	(0,00)
USD	101 336	EUR	94 282	20/12/2023	(1 590)	(0,01)
USD	93 667	GBP	75 156	20/12/2023	(1 241)	(0,01)
USD	71 521	NZD	121 447	20/12/2023	(3 046)	(0,01)
USD	76 076	SEK	844 110	20/12/2023	(4 386)	(0,02)
USD	875 193	GBP	719 635	10/01/2024	(33 752)	(0,13)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(138 529)	(0,55)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,49 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	970 081	USD	1 037 401	06/12/2023	20 940	0,08
GBP	2 244 860	USD	2 732 962	10/01/2024	102 446	0,41
SGD	129 944	USD	95 800	12/01/2024	1 567	0,01
AUD	130 454	USD	84 988	12/02/2024	1 176	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					126 129	0,50

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	10 736	EUR	10 121	06/12/2023	(306)	(0,00)
USD	28 864	GBP	23 794	10/01/2024	(1 189)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(1 495)	(0,01)

Contrats de swap – 0,14 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
590 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2028	8 805	0,03
10 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	20/12/2053	166	0,00
170 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	1 711	0,01
130 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,000 %	GBP	20/12/2026	1 865	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					12 547	0,05

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
75 000	Flottant (Cellnex Telecom SA)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2028	2 836	0,01
2 450 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	20 579	0,08
3 790 449	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 36 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2026	11 990	0,05
655 294	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	1 852	0,01
1 002 372	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	6 054	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					43 311	0,17

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **55 858** **0,22**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
230 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2026	(2 461)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
520 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2030	(8 946)	(0,04)
200 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2033	(3 770)	(0,01)
70 000	Fixe 3,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2043	(1 353)	(0,01)
180 000	Fixe 4,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2028	(3 809)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(20 339)	(0,08)
Swaps sur défaillance de crédit						
25 000	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(131)	(0,00)
25 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(469)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(600)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(20 939)	(0,08)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 28 823 240 USD)					26 262 321	104,35
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(1 095 333)	(4,35)
CAPITAUX PROPRES					25 166 988	100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 28 823 240 USD)	26 244 253	104,28
Plus-value latente sur contrats à terme	13 663	0,05
Moins-value latente sur contrats à terme	(23 191)	(0,09)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	6 572	0,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(138 529)	(0,55)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	126 129	0,50
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(1 495)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de swaps	55 858	0,22
Moins-value latente sur contrats de swaps	(20 939)	(0,08)
Autres actifs et passifs	(1 095 333)	(4,35)
Capitaux propres	25 166 988	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust et Westpac Banking Corp.

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 77,60 %						
Australie						
3 950 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/2033	4 334 695	0,30
3 300 000	Macquarie Bank Ltd.	GBP	1,125 %	15/12/2025	3 855 282	0,26
					8 189 977	0,56
Autriche						
5 200 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27/01/2028	5 913 828	0,40
4 200 000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875 %	23/03/2026	4 183 533	0,29
					10 097 361	0,69
Belgique						
2 800 000	KBC Group NV	GBP	1,250 %	21/09/2027	3 137 191	0,21
Canada						
4 275 000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17/12/2025	4 971 077	0,34
4 975 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	5 112 410	0,35
5 800 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	5 815 196	0,40
1 040 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16/11/2029	1 196 856	0,08
2 050 000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800 %	15/03/2032	1 785 079	0,12
2 075 000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,550 %	15/03/2052	1 649 438	0,12
					20 530 056	1,41
Îles Caïmans						
400 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	390 000	0,02
880 000	Sands China Ltd.	USD	5,650 %	08/08/2028	841 540	0,06
					1 231 540	0,08
Chili						
300 000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	22/01/2061	185 712	0,01
2 184 364	GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31/07/2029	2 114 366	0,15
					2 300 078	0,16
Colombie						
210 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	217 707	0,01
110 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	104 014	0,01
520 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	535 600	0,04
					857 321	0,06
Danemark						
5 900 000	Danske Bank A/S ^(a)	USD	4,298 %	01/04/2028	5 595 501	0,38
Finlande						
2 775 000	Neste Oyj	EUR	3,875 %	21/05/2031	3 042 355	0,21
1 930 000	Nordea Bank Abp	GBP	1,625 %	09/12/2032	2 015 718	0,14
1 250 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	1 379 362	0,09
					6 437 435	0,44
France						
900 000	Alstom SA	EUR	0,125 %	27/07/2027	845 594	0,06
4 300 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	GBP	1,000 %	16/07/2026	4 862 133	0,33
1 200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/2029	1 329 816	0,09
4 400 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	02/05/2030	4 850 361	0,33
2 000 000	BNP Paribas SA	EUR	3,875 %	23/02/2029	2 188 324	0,15
2 700 000	BNP Paribas SA	EUR	4,125 %	26/09/2032	2 988 346	0,21
1 100 000	BNP Paribas SA	EUR	0,875 %	31/08/2033	993 292	0,07
2 100 000	BPCE SA	GBP	1,000 %	22/12/2025	2 434 005	0,17
1 300 000	BPCE SA	EUR	1,750 %	26/04/2027	1 331 988	0,09
3 100 000	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/2033	3 470 428	0,24
2 700 000	Credit Agricole SA	EUR	3,875 %	20/04/2031	2 956 035	0,20
1 425 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	1 816 568	0,13
1 050 000	Electricite de France SA	GBP	6,125 %	02/06/2034	1 332 809	0,09
1 400 000	Electricite de France SA	GBP	5,500 %	27/03/2037	1 646 940	0,11
1 400 000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	1 374 351	0,09
1 600 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/2028	1 773 926	0,12
1 600 000	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	06/12/2030	1 721 039	0,12
4 000 000	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/2031	4 416 096	0,30
2 200 000	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/2044	2 458 012	0,17
800 000	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	841 355	0,06
7 125 000	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	6 337 287	0,43

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
1 500 000	Veolia Environnement SA	EUR	1,625 %	Perp.	1 484 841	0,10
2 400 000	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	2 250 414	0,15
					55 703 960	3,81
Allemagne						
11 175 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	10 247 363	0,70
425 000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18/01/2029	432 969	0,03
5 400 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	5 889 153	0,40
2 200 000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750 %	19/11/2030	1 999 376	0,14
4 900 000	Deutsche Bank AG	EUR	4,000 %	24/06/2032	4 950 867	0,34
2 600 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	2,200 %	09/05/2029	2 424 476	0,17
2 200 000	Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12/10/2028	2 266 758	0,15
					28 210 962	1,93
Hongrie						
1 310 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	1 335 217	0,09
2 130 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21/09/2051	1 307 288	0,09
					2 642 505	0,18
Inde						
380 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	357 361	0,02
Indonésie						
1 510 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,125 %	15/01/2025	1 493 481	0,10
2 390 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,850 %	18/07/2027	2 297 949	0,16
					3 791 430	0,26
Irlande						
5 100 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	5 130 090	0,35
224 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	197 675	0,01
3 834 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300 %	30/01/2032	3 182 527	0,22
2 439 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400 %	29/10/2033	1 970 273	0,14
1 175 000	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/2029	1 288 666	0,09
2 825 000	AIB Group PLC	EUR	1,875 %	19/11/2029	2 965 333	0,20
1 941 000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/2031	1 986 707	0,14
2 875 000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/2031	3 273 334	0,22
4 232 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05/06/2026	4 450 305	0,30
3 425 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	2,375 %	14/10/2029	3 625 365	0,25
2 400 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/2029	2 650 259	0,18
1 425 000	ESB Finance DAC	EUR	3,750 %	25/01/2043	1 431 414	0,10
2 941 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	2 737 924	0,19
559 000	Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	USD	4,900 %	01/12/2032	549 150	0,04
1 606 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/2028	1 818 369	0,12
4 420 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,375 %	15/03/2026	4 266 051	0,29
2 300 000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700 %	15/03/2031	1 911 116	0,13
1 607 000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3,000 %	19/04/2051	1 247 739	0,09
					44 682 297	3,06
Italie						
1 600 000	A2A SpA	EUR	4,375 %	03/02/2034	1 737 970	0,12
1 675 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	1 819 163	0,13
3 250 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/2033	3 542 200	0,24
3 775 000	Enel SpA—Série 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	3 521 676	0,24
					10 621 009	0,73
Japon						
2 950 000	Nomura Holdings, Inc.	USD	2,608 %	14/07/2031	2 347 020	0,16
1 800 000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01/06/2028	2 018 798	0,14
1 325 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	3,040 %	16/07/2029	1 168 478	0,08
1 820 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,766 %	13/01/2033	1 850 194	0,13
2 055 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776 %	13/07/2033	2 087 551	0,14
1 475 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/2030	1 536 283	0,10
					11 008 324	0,75
Jersey						
169 888	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31/03/2034	143 986	0,01
200 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	159 750	0,01
4 105 728	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	3 248 657	0,22
360 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	268 200	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Jersey – (suite)						
1 029 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750 %	13/10/2031	1 120 774	0,08
550 000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	7,125 %	20/10/2026	726 764	0,05
					5 668 131	0,39
Luxembourg						
625 000	ArcelorMittal SA	USD	4,550 %	11/03/2026	611 531	0,04
3 825 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000 %	15/02/2024	4 147 073	0,28
875 000	Logicor Financing SARL	EUR	0,750 %	15/07/2024	927 563	0,06
+ 4 225 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	17/01/2030	3 721 028	0,26
1 775 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,125 %	15/10/2031	1 876 922	0,13
1 425 000	Prologis International Funding II SA	EUR	1,750 %	15/03/2028	1 426 455	0,10
					12 710 572	0,87
Mexique						
215 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	204 999	0,02
210 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250 %	31/10/2026	200 232	0,01
220 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	201 982	0,01
400 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	312 998	0,02
650 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/07/2047	508 622	0,04
231 000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12/02/2034	189 169	0,01
6 891 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	4 390 601	0,30
440 000	Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19/04/2071	274 918	0,02
370 000	Trust Fibra Uno	USD	5,250 %	15/12/2024	366 855	0,03
					6 650 376	0,46
Pays-Bas						
4 950 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750 %	28/07/2025	4 811 054	0,33
3 500 000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773 %	12/05/2030	3 835 982	0,26
1 800 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,250 %	Perp.	1 689 244	0,12
2 875 000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15/06/2030	3 396 065	0,23
1 400 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,250 %	03/06/2030	1 837 977	0,13
2 334 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	3 097 029	0,21
300 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	24/07/2028	222 596	0,02
6 686 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/2031	4 254 815	0,29
2 375 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	2 621 849	0,18
3 800 000	ING Groep NV	GBP	3,000 %	18/02/2026	4 547 276	0,31
600 000	ING Groep NV	EUR	1,000 %	16/11/2032	561 844	0,04
3 575 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/2030	4 006 009	0,27
750 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	631 875	0,04
520 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	319 800	0,02
200 000	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/2051	119 000	0,01
2 625 000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	4,375 %	27/06/2030	2 957 139	0,20
6 550 000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625 %	24/02/2026	6 689 878	0,46
3 700 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/2032	4 075 524	0,28
2 400 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/2035	2 650 181	0,18
824 000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28/10/2034	969 996	0,07
1 775 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/2042	2 144 699	0,15
2 075 000	Upjohn Finance BV	EUR	1,908 %	23/06/2032	1 815 852	0,12
5 400 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332 %	25/09/2028	5 216 358	0,36
					62 472 042	4,28
Pérou						
20 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	11 587	0,00
680 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	394 373	0,03
					405 960	0,03
Pologne						
3 200 000	mBank SA	EUR	0,966 %	21/09/2027	3 009 646	0,21
Qatar						
700 000	QatarEnergy	USD	2,250 %	12/07/2031	574 875	0,04
2 350 000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12/07/2041	1 692 000	0,12
2 200 000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12/07/2051	1 476 750	0,10
					3 743 625	0,26
Roumanie						
120 000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	11/03/2029	115 853	0,01
780 000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/2030	749 326	0,05
410 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	333 894	0,02
120 000	Romania Government International Bond	EUR	2,000 %	28/01/2032	96 954	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Roumanie – (suite)						
410 000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	278 425	0,02
1 490 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	987 125	0,07
					2 561 577	0,18
Singapour						
2 343 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750 %	19/05/2033	2 278 685	0,15
2 371 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300 %	19/05/2053	2 316 585	0,16
					4 595 270	0,31
Corée du Sud						
470 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	12/04/2028	458 231	0,03
Espagne						
2 500 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/2029	2 748 114	0,19
1 600 000	Banco Santander SA	USD	2,746 %	28/05/2025	1 522 080	0,10
4 100 000	Banco Santander SA	GBP	1,500 %	14/04/2026	4 682 734	0,32
3 400 000	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/2031	3 799 154	0,26
2 600 000	Banco Santander SA	USD	6,921 %	08/08/2033	2 588 352	0,18
1 400 000	CaixaBank SA	EUR	0,625 %	21/01/2028	1 382 095	0,09
4 500 000	CaixaBank SA	EUR	4,250 %	06/09/2030	4 965 653	0,34
2 000 000	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/2030	2 289 735	0,16
1 400 000	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/2033	1 566 297	0,11
1 100 000	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/2034	1 223 354	0,08
3 100 000	Telefonica Emisiones SA	USD	5,520 %	01/03/2049	2 768 610	0,19
					29 536 178	2,02
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634 %	17/05/2026	182 620	0,01
890 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	812 659	0,06
1 150 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	936 342	0,06
2 625 000	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,500 %	15/01/2026	2 459 441	0,17
1 705 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,250 %	30/11/2051	1 118 352	0,08
2 900 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Série WI	USD	2,500 %	11/05/2031	2 359 353	0,16
					7 868 767	0,54
Suède						
2 150 000	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/2030	2 392 345	0,17
1 800 000	Swedbank AB	EUR	1,300 %	17/02/2027	1 795 495	0,12
3 600 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,750 %	25/11/2024	3 920 133	0,27
					8 107 973	0,56
Suisse						
296 000	UBS Group AG	USD	3,750 %	26/03/2025	287 336	0,02
5 200 000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,593 %	11/09/2025	5 054 556	0,35
725 000	UBS Group AG	USD	2,593 %	11/09/2025	704 722	0,05
1 725 000	UBS Group AG	GBP	2,125 %	12/09/2025	2 109 767	0,15
941 000	UBS Group AG	EUR	3,250 %	02/04/2026	1 011 468	0,07
4 850 000	UBS Group AG	USD	4,550 %	17/04/2026	4 720 796	0,32
1 475 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	1 482 492	0,10
1 060 000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14/01/2028	1 035 053	0,07
3 375 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	4 150 223	0,28
2 730 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	2 351 212	0,16
2 250 000	UBS Group AG ^(a)	USD	7,000 %	Perp.	2 245 117	0,15
					25 152 742	1,72
Émirats arabes unis						
4 210 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	3 689 012	0,25
100 000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02/07/2037	105 875	0,01
400 000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25/09/2048	357 500	0,02
					4 152 387	0,28
Royaume-Uni						
3 068 000	Annington Funding PLC	GBP	2,646 %	12/07/2025	3 659 202	0,25
1 850 000	Annington Funding PLC	GBP	3,184 %	12/07/2029	1 997 874	0,14
3 500 000	Barclays PLC	USD	3,650 %	16/03/2025	3 398 640	0,23
1 300 000	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/2026	1 510 934	0,10
5 000 000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08/08/2030	5 536 210	0,38
3 085 000	Barclays PLC	USD	7,437 %	02/11/2033	3 288 764	0,22
1 725 000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594 %	03/07/2028	1 729 960	0,12

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Royaume-Uni – (suite)							
	6 650 000	HSBC Holdings PLC	USD	1,645 %	18/04/2026	6 256 054	0,43
	3 125 000	HSBC Holdings PLC	GBP	1,750 %	24/07/2027	3 547 021	0,24
	2 550 000	HSBC Holdings PLC	USD	4,583 %	19/06/2029	2 427 728	0,17
	3 584 000	International Distributions Services PLC	GBP	7,375 %	14/09/2030	4 615 619	0,32
+	800 000	Just Group PLC	GBP	5,000 %	Perp.	677 376	0,05
	4 250 000	Lloyds Banking Group PLC	GBP	6,625 %	02/06/2033	5 313 084	0,36
	4 575 000	National Grid PLC	EUR	4,275 %	16/01/2035	4 919 550	0,34
	4 725 000	Nationwide Building Society ^(a)	USD	4,302 %	08/03/2029	4 421 230	0,30
	2 469 000	NatWest Group PLC	GBP	2,105 %	28/11/2031	2 700 832	0,18
	1 336 000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	6,500 %	03/07/2024	1 687 575	0,12
	1 400 000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625 %	07/05/2031	1 496 826	0,10
	850 000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	7,375 %	Perp.	991 889	0,07
	775 000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250 %	30/09/2025	940 087	0,06
	2 275 000	Rothsay Life PLC	GBP	7,734 %	16/05/2033	2 907 574	0,20
	750 000	Royalty Pharma PLC	USD	1,200 %	02/09/2025	692 820	0,05
	1 075 000	Royalty Pharma PLC	USD	1,750 %	02/09/2027	942 517	0,06
	4 250 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532 %	21/08/2026	3 908 385	0,27
	875 000	Smith & Nephew PLC	EUR	4,565 %	11/10/2029	986 219	0,07
	2 450 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	2 709 269	0,19
	2 275 000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375 %	18/01/2031	2 291 593	0,16
	3 200 000	Tritax EuroBox PLC	EUR	0,950 %	02/06/2026	3 115 646	0,21
					78 670 478	5,39	
États-Unis							
	3 550 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	3 222 690	0,22
	8 100 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	6 980 013	0,48
	4 225 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	21/11/2049	3 560 154	0,24
	3 050 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	2 870 446	0,20
	7 150 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	6 806 371	0,47
	2 000 000	Air Lease Corp.	USD	2,200 %	15/01/2027	1 795 560	0,12
	1 225 000	Air Lease Corp.	USD	3,625 %	01/12/2027	1 132 905	0,08
	1 150 000	Air Lease Corp.	USD	5,850 %	15/12/2027	1 155 336	0,08
	1 880 000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15/11/2027	1 917 826	0,13
	600 000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000 %	01/11/2031	634 902	0,04
	2 825 000	Amazon.com, Inc.	USD	2,100 %	12/05/2031	2 358 847	0,16
	1 075 000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900 %	15/02/2029	1 032 667	0,07
	750 000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375 %	15/07/2031	589 328	0,04
	2 000 000	American Tower Corp.	USD	4,000 %	01/06/2025	1 950 360	0,13
	900 000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02/03/2028	902 799	0,06
	937 000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	01/03/2033	863 492	0,06
	6 625 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	6 557 027	0,45
	2 100 000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	01/05/2045	1 746 969	0,12
	2 750 000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	22/02/2052	2 174 232	0,15
	1 300 000	Amgen, Inc.	USD	4,875 %	01/03/2053	1 147 874	0,08
	4 422 000	Amgen, Inc.	USD	5,650 %	02/03/2053	4 380 345	0,30
	2 025 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	1 929 136	0,13
	4 300 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	3 979 564	0,27
	1 907 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	1 817 657	0,12
	3 025 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	3 019 041	0,21
	2 300 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23/01/2039	2 311 776	0,16
	2 150 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600 %	15/04/2048	1 926 077	0,13
	1 404 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,550 %	23/01/2049	1 434 593	0,10
	3 750 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500 %	01/06/2050	3 312 525	0,23
	3 350 000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011 %	15/12/2026	3 211 377	0,22
	2 500 000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15/02/2030	2 369 550	0,16
	2 802 000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	15/05/2035	2 540 938	0,17
	600 000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15/12/2042	492 486	0,03
	4 625 000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	15/06/2045	3 709 389	0,25
	2 700 000	AT&T, Inc.	USD	4,750 %	15/05/2046	2 292 489	0,16
	600 000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	09/03/2048	490 044	0,03
	3 442 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	3 200 337	0,22
	5 975 000	Bank of America Corp.	USD	3,366 %	23/01/2026	5 791 627	0,40
	5 100 000	Bank of America Corp.	USD	3,824 %	20/01/2028	4 831 077	0,33
	8 550 000	Bank of America Corp.	USD	4,376 %	27/04/2028	8 224 758	0,56
	2 425 000	Bank of America Corp.	USD	3,970 %	05/03/2029	2 272 686	0,16
	6 125 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	6 029 144	0,41
	9 275 000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15/09/2029	9 366 173	0,64
	2 125 000	Bank of America Corp.	USD	2,687 %	22/04/2032	1 729 113	0,12
	5 082 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	4 150 978	0,28
	5 342 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	4 904 170	0,34

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 775 000	Bank of America Corp.	USD	5,015 %	22/07/2033	1 686 623	0,12
2 200 000	Bank of America Corp.	USD	5,288 %	25/04/2034	2 115 036	0,14
2 534 000	Bank of America Corp.	USD	2,482 %	21/09/2036	1 922 064	0,13
549 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125 %	01/04/2036	565 300	0,04
4 475 000	Blackstone Private Credit Fund—Série WI	USD	2,700 %	15/01/2025	4 285 394	0,29
2 775 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	15/11/2026	3 074 383	0,21
1 575 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/2031	1 805 107	0,12
1 190 000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	2,721 %	12/01/2032	1 005 062	0,07
1 125 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,400 %	26/07/2029	1 044 754	0,07
2 313 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15/11/2053	2 531 047	0,17
1 175 000	Broadcom, Inc.	USD	4,300 %	15/11/2032	1 079 943	0,07
1 625 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750 %	01/05/2040	1 684 085	0,12
5 317 000	Capital One Financial Corp.	EUR	0,800 %	12/06/2024	5 682 629	0,39
5 025 000	Capital One Financial Corp.	USD	4,927 %	10/05/2028	4 802 342	0,33
3 675 000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24/04/2030	4 046 423	0,28
1 675 000	Carrier Global Corp.	EUR	4,500 %	29/11/2032	1 867 111	0,13
1 684 000	Carrier Global Corp.—Série WI	USD	3,577 %	05/04/2050	1 200 945	0,08
2 775 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	2 751 412	0,19
1 300 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,350 %	15/11/2028	1 328 223	0,09
1 250 000	Centene Corp.	USD	3,000 %	15/10/2030	1 045 525	0,07
4 400 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	4 332 108	0,30
2 350 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/2035	2 310 402	0,16
2 700 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,800 %	01/03/2050	2 010 420	0,14
4 125 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700 %	15/11/2029	3 758 947	0,26
3 150 000	Cigna Group	USD	4,375 %	15/10/2028	3 041 703	0,21
5 915 000	Cigna Group	USD	2,375 %	15/03/2031	4 867 986	0,33
4 524 000	Cigna Group	USD	5,400 %	15/03/2033	4 517 938	0,31
3 600 000	Citigroup, Inc.	USD	3,070 %	24/02/2028	3 336 912	0,23
2 575 000	Citigroup, Inc.	USD	3,668 %	24/07/2028	2 413 367	0,17
13 775 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	12 776 588	0,87
3 214 000	Citigroup, Inc.	USD	3,785 %	17/03/2033	2 784 352	0,19
2 125 000	Citigroup, Inc.	USD	4,910 %	24/05/2033	2 002 132	0,14
4 800 000	Comcast Corp.	USD	4,150 %	15/10/2028	4 640 592	0,32
5 100 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,350 %	09/05/2027	4 980 762	0,34
1 748 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,750 %	09/05/2032	1 673 395	0,11
1 525 000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01/09/2027	1 425 341	0,10
1 475 000	Crown Castle, Inc.	USD	5,000 %	11/01/2028	1 440 765	0,10
1 050 000	Crown Castle, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	978 632	0,07
1 063 000	CSX Corp.	USD	4,100 %	15/11/2032	989 260	0,07
1 425 000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15/09/2031	1 130 823	0,08
8 647 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	7 781 089	0,53
600 000	CVS Health Corp.	USD	5,050 %	25/03/2048	526 908	0,04
9 100 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	9 200 191	0,63
900 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,100 %	15/07/2027	919 800	0,06
4 650 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	4 642 374	0,32
325 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200 %	15/07/2030	338 488	0,02
1 550 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,750 %	01/02/2033	1 571 421	0,11
1 598 000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250 %	01/06/2030	1 373 433	0,09
225 000	Devon Energy Corp.	USD	5,850 %	15/12/2025	225 655	0,02
2 000 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	2 072 360	0,14
725 000	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc.—Série WI	USD	4,600 %	15/12/2044	586 996	0,04
1 050 000	Energy Transfer LP	USD	4,950 %	15/06/2028	1 024 412	0,07
3 550 000	Energy Transfer LP	USD	6,100 %	01/12/2028	3 634 667	0,25
2 350 000	Energy Transfer LP	USD	6,400 %	01/12/2030	2 438 853	0,17
850 000	Energy Transfer LP	USD	5,300 %	01/04/2044	744 150	0,05
650 000	Energy Transfer LP	USD	5,400 %	01/10/2047	573 898	0,04
350 000	Energy Transfer LP	USD	6,000 %	15/06/2048	335 591	0,02
1 950 000	Enterprise Products Operating LLC—Série D	USD	6,875 %	01/03/2033	2 179 768	0,15
11 200 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	9 893 184	0,68
1 500 000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650 %	01/03/2030	1 270 365	0,09
2 905 000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01/07/2029	2 659 208	0,18
3 550 000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Série WI	USD	5,857 %	15/03/2030	3 619 402	0,25
1 713 000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Série WI	USD	5,905 %	22/11/2032	1 750 223	0,12
2 175 000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Série WI	USD	6,377 %	22/11/2052	2 331 404	0,16
2 473 000	General Electric Co.	USD	6,750 %	15/03/2032	2 742 087	0,19
350 000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14/01/2038	367 854	0,03
850 000	General Motors Co.	USD	4,200 %	01/10/2027	812 328	0,06
2 058 000	General Motors Co.	USD	6,600 %	01/04/2036	2 104 079	0,14

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
498 000	General Motors Co.	USD	6,250 %	02/10/2043	477 936	0,03
4 125 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	4 106 231	0,28
1 097 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350 %	08/01/2031	872 477	0,06
3 550 000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750 %	01/12/2033	3 602 966	0,25
4 634 000	Halliburton Co.	USD	2,920 %	01/03/2030	4 060 450	0,28
2 250 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01/02/2029	2 270 317	0,16
12 875 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	11 335 407	0,78
1 400 000	HCA, Inc.—Série WI	USD	3,375 %	15/03/2029	1 256 122	0,09
927 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	918 258	0,06
2 175 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	2 175 674	0,15
950 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14/08/2033	960 878	0,07
793 000	Intel Corp.	USD	4,150 %	05/08/2032	752 454	0,05
6 147 000	Intel Corp.	USD	5,200 %	10/02/2033	6 229 862	0,43
2 550 000	International Business Machines Corp.	USD	3,500 %	15/05/2029	2 377 314	0,16
1 775 000	International Business Machines Corp.	USD	4,900 %	27/07/2052	1 606 801	0,11
2 675 000	Intuit, Inc.	USD	5,200 %	15/09/2033	2 698 032	0,18
4 200 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	4 381 272	0,30
675 000	J M Smucker Co.	USD	6,500 %	15/11/2053	719 125	0,05
15 900 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323 %	26/04/2028	15 382 614	1,05
1 925 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,851 %	25/07/2028	1 895 624	0,13
4 900 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087 %	23/10/2029	5 044 158	0,35
2 850 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580 %	22/04/2032	2 329 134	0,16
11 150 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25/01/2033	9 215 029	0,63
2 037 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586 %	26/04/2033	1 896 916	0,13
3 550 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912 %	25/07/2033	3 378 393	0,23
1 192 000	Kenvue, Inc.	USD	4,900 %	22/03/2033	1 182 524	0,08
680 000	Kenvue, Inc.	USD	5,200 %	22/03/2063	652 168	0,04
100 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,500 %	15/11/2045	84 339	0,01
2 575 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,500 %	15/04/2052	2 154 219	0,15
1 775 000	Kimco Realty OP LLC	USD	2,250 %	01/12/2031	1 380 400	0,09
600 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	6,550 %	15/09/2040	607 200	0,04
1 431 000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,200 %	01/06/2033	1 371 857	0,09
1 515 000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	4,400 %	15/06/2028	1 463 808	0,10
2 200 000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,400 %	31/07/2033	2 195 952	0,15
375 000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,600 %	31/07/2053	373 031	0,03
3 839 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,000 %	15/04/2033	3 759 149	0,26
3 025 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150 %	01/07/2033	2 974 815	0,20
3 350 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,750 %	01/07/2053	3 321 893	0,23
2 372 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800 %	01/04/2028	2 218 864	0,15
600 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	4,750 %	15/09/2044	502 506	0,03
2 098 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	2 086 335	0,14
4 575 000	Marriott International, Inc.	USD	5,550 %	15/10/2028	4 611 966	0,32
3 475 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	3 398 724	0,23
4 840 000	McKesson Corp.	USD	5,100 %	15/07/2033	4 774 902	0,33
1 991 000	Meta Platforms Inc	USD	5,600 %	15/05/2053	2 027 654	0,14
813 000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,850 %	15/08/2032	746 692	0,05
2 075 000	Micron Technology, Inc.	USD	5,375 %	15/04/2028	2 064 521	0,14
700 000	Morgan Stanley	USD	3,625 %	20/01/2027	668 787	0,05
11 390 000	Morgan Stanley	USD	4,210 %	20/04/2028	10 937 703	0,75
1 875 000	Morgan Stanley	USD	5,123 %	01/02/2029	1 844 456	0,13
6 100 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	6 002 217	0,41
5 800 000	Morgan Stanley	USD	6,342 %	18/10/2033	6 012 338	0,41
1 825 000	Morgan Stanley	USD	5,250 %	21/04/2034	1 750 996	0,12
6 800 000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	5 149 776	0,35
775 000	Morgan Stanley	USD	5,948 %	19/01/2038	753 781	0,05
7 900 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	6 611 826	0,45
400 000	MPLX LP	USD	5,500 %	15/02/2049	362 728	0,02
2 000 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	2 525 300	0,17
1 591 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15/11/2029	1 739 962	0,12
1 975 000	Netflix, Inc.	EUR	3,625 %	15/06/2030	2 119 022	0,14
1 342 000	Newmont Corp.	USD	2,600 %	15/07/2032	1 095 220	0,07
1 175 000	NNN REIT, Inc.	USD	4,300 %	15/10/2028	1 107 543	0,08
1 775 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	1 736 749	0,12
600 000	Nordson Corp.	USD	5,800 %	15/09/2033	611 340	0,04
3 175 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	3 430 810	0,23
1 250 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875 %	15/09/2031	1 382 950	0,09
10 050 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	8 608 227	0,59
1 625 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09/11/2032	1 713 400	0,12
3 000 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	2 886 300	0,20
800 000	Oracle Corp.	USD	3,850 %	15/07/2036	669 896	0,05
4 350 000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25/03/2051	3 220 218	0,22

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 150 000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09/11/2052	2 401 442	0,16
3 200 000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/2053	3 024 512	0,21
1 415 000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,000 %	15/06/2028	1 252 516	0,09
2 830 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	4,400 %	01/06/2032	2 704 744	0,19
975 000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1,125 %	15/01/2026	895 655	0,06
16 000	Progress Energy, Inc.	USD	7,750 %	01/03/2031	17 898	0,00
4 041 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	4 277 843	0,29
793 000	Republic Services, Inc.	USD	5,000 %	01/04/2034	778 369	0,05
3 475 000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750 %	15/10/2028	3 493 348	0,24
2 933 000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15/03/2034	3 075 984	0,21
950 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200 %	15/03/2028	907 782	0,06
925 000	Sempra	USD	4,000 %	01/02/2048	708 088	0,05
1 400 000	Simon Property Group LP	USD	5,500 %	08/03/2033	1 387 008	0,09
1 125 000	Spirit Realty LP	USD	3,200 %	15/01/2027	1 046 059	0,07
1 400 000	Spirit Realty LP	USD	2,100 %	15/03/2028	1 217 342	0,08
1 450 000	Spirit Realty LP	USD	4,000 %	15/07/2029	1 333 319	0,09
1 009 000	Starbucks Corp.	USD	3,000 %	14/02/2032	871 120	0,06
3 800 000	Starbucks Corp.	USD	4,800 %	15/02/2033	3 743 152	0,26
1 350 000	Sysco Corp.	USD	5,950 %	01/04/2030	1 398 951	0,10
1 250 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2050	1 372 763	0,09
1 025 000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375 %	15/07/2033	1 149 251	0,08
1 400 000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875 %	15/11/2040	1 208 312	0,08
7 041 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	6 712 819	0,46
2 025 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	1 984 277	0,14
12 000 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	11 024 400	0,75
2 000 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550 %	15/02/2031	1 658 860	0,11
2 915 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2031	2 573 945	0,18
4 975 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	4 898 932	0,34
1 100 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	1 102 453	0,08
6 175 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250 %	15/01/2029	6 021 551	0,41
901 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200 %	15/05/2032	849 003	0,06
1 650 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350 %	15/02/2033	1 686 696	0,12
2 794 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,500 %	15/04/2033	2 678 859	0,18
4 225 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750 %	15/05/2052	3 816 189	0,26
3 300 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875 %	15/02/2053	3 513 048	0,24
2 700 000	US Bancorp	USD	5,775 %	12/06/2029	2 699 703	0,18
2 500 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21/09/2028	2 414 300	0,17
2 550 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	2 393 226	0,16
3 800 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,355 %	15/03/2032	3 037 226	0,21
2 150 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862 %	21/08/2046	1 919 713	0,13
3 775 000	VMware, Inc.	USD	2,200 %	15/08/2031	2 989 460	0,20
600 000	Walt Disney Co.	USD	6,400 %	15/12/2035	661 560	0,05
5 550 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	5 129 421	0,35
11 050 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279 %	15/03/2032	9 762 454	0,67
3 569 000	Waste Management, Inc.	USD	4,875 %	15/02/2034	3 504 865	0,24
4 650 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30/10/2030	4 007 137	0,27
4 550 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25/07/2033	4 259 664	0,29
4 000 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	3 301 160	0,23
1 775 000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15/03/2033	1 780 733	0,12
1 325 000	Workday, Inc.	USD	3,700 %	01/04/2029	1 231 455	0,08
1 575 000	Workday, Inc.	USD	3,800 %	01/04/2032	1 402 506	0,10
554 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	447 920	0,03
					662 340 370	45,34
TOTAL DES OBLIGATIONS					1 133 498 633	77,60
(coût 1 194 300 415 USD)						

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 5,59 %						
Irlande						
521 452	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				66 749 114	4,57
147 550	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				14 877 467	1,02
					81 626 581	5,59
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 80 959 912 USD)					81 626 581	5,59
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 275 260 327 USD)					1 215 125 214	83,19
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 11,96 %						
Australie						
2 101 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950 %	22/07/2030	1 976 768	0,14
2 408 000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	USD	3,610 %	12/09/2034	2 070 326	0,14
2 838 000	Macquarie Bank Ltd. ^(a)	USD	3,052 %	03/03/2036	2 186 963	0,15
1 500 000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	1,340 %	12/01/2027	1 360 380	0,09
1 075 000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	3,763 %	28/11/2028	988 248	0,07
2 925 000	National Australia Bank Ltd. ^(a)	USD	6,429 %	12/01/2033	2 966 593	0,20
1 250 000	Newcrest Finance Pty Ltd. ^(a)	USD	3,250 %	13/05/2030	1 098 487	0,07
					12 647 765	0,86
Belgique						
1 580 000	KBC Group NV ^(a)	USD	5,796 %	19/01/2029	1 568 229	0,11
5 075 000	KBC Group NV ^(a)	USD	6,324 %	21/09/2034	5 113 976	0,35
					6 682 205	0,46
Bermudes						
1 950 000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300 %	15/05/2048	1 754 025	0,12
Îles Caïmans						
3 075 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,950 %	01/07/2024	3 025 708	0,21
5 800 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15/04/2026	5 528 502	0,38
1 825 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250 %	15/02/2027	1 655 038	0,11
					10 209 248	0,70
France						
9 175 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219 %	09/06/2026	8 693 679	0,59
2 300 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,159 %	15/09/2029	1 942 879	0,13
5 200 000	BPCE SA ^(a)	USD	1,652 %	06/10/2026	4 776 096	0,33
3 575 000	BPCE SA ^(a)	USD	4,625 %	12/09/2028	3 401 362	0,23
950 000	BPCE SA ^(a)	USD	3,116 %	19/10/2032	731 852	0,05
2 850 000	BPCE SA ^(a)	USD	5,748 %	19/07/2033	2 716 591	0,19
6 675 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,247 %	26/01/2027	6 050 153	0,41
1 550 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,514 %	05/07/2033	1 543 227	0,11
4 375 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14/12/2026	3 963 925	0,27
2 584 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	6,221 %	15/06/2033	2 423 379	0,17
					36 243 143	2,48
Japon						
3 150 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	09/03/2028	3 170 160	0,22
Pays-Bas						
2 725 000	Enel Finance International NV ^(a)	USD	5,000 %	15/06/2032	2 556 322	0,18
360 000	Prosus NV ^(a)	USD	3,680 %	21/01/2030	303 300	0,02
818 000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892 %	24/04/2025	802 033	0,05
					3 661 655	0,25
Norvège						
3 529 000	Aker BP ASA ^(a)	USD	2,000 %	15/07/2026	3 219 295	0,22
Supranationales						
1 400 000	Bacardi Ltd / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,400 %	15/06/2033	1 358 462	0,09
1 200 000	Bacardi Ltd / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900 %	15/06/2043	1 147 920	0,08
					2 506 382	0,17

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Suède						
2 075 000	Swedbank AB ^(a)	USD	5,337 %	20/09/2027	2 038 252	0,14
Suisse						
2 450 000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,364 %	30/01/2027	2 216 196	0,15
250 000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305 %	02/02/2027	225 915	0,02
275 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,282 %	09/01/2028	259 408	0,02
4 575 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194 %	01/04/2031	4 109 036	0,28
2 875 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,091 %	14/05/2032	2 346 000	0,16
2 725 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15/11/2033	3 229 397	0,22
1 788 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	1 901 306	0,13
					14 287 258	0,98
États-Unis						
2 213 000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	5,375 %	06/12/2032	2 197 022	0,15
200 000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	5,750 %	06/12/2052	199 874	0,01
3 925 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	3 579 168	0,25
65 000	Bay Area Toll Authority Catégorie F	USD	6,263 %	01/04/2049	71 783	0,00
2 715 000	Bayer US Finance LLC ^(a)	USD	6,375 %	21/11/2030	2 705 497	0,19
11 850 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419 %	15/04/2033	9 964 665	0,68
6 350 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15/04/2034	5 280 406	0,36
3 338 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	2 601 404	0,18
1 946 000	Cargill, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	11/10/2032	1 937 652	0,13
3 275 000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900 %	15/03/2034	3 372 660	0,23
875 000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	6,200 %	15/03/2054	925 496	0,06
2 050 000	Cheniere Energy Partners LP ^(a)	USD	5,950 %	30/06/2033	2 040 960	0,14
4 300 000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800 %	15/07/2030	3 533 783	0,24
3 875 000	Enel Finance America LLC ^(a)	USD	2,875 %	12/07/2041	2 447 721	0,17
9 625 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	1,650 %	17/09/2026	8 623 037	0,59
950 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26/06/2030	939 484	0,06
600 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	3,268 %	15/11/2040	405 744	0,03
1 575 000	IQVIA, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	01/02/2029	1 602 279	0,11
300 000	Los Angeles Unified School District	USD	6,758 %	01/07/2034	329 302	0,02
2 075 000	Mars, Inc. ^(a)	USD	4,650 %	20/04/2031	2 018 083	0,14
550 000	Metropolitan Transportation Authority	USD	6,668 %	15/11/2039	586 470	0,04
80 000	Metropolitan Transportation Authority	USD	7,336 %	15/11/2039	94 184	0,01
5 875 000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/06/2030	5 777 710	0,40
925 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	4,450 %	15/06/2029	840 548	0,06
975 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	3,400 %	15/11/2026	910 709	0,06
250 000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	USD	6,583 %	15/05/2049	276 617	0,02
2 750 000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,593 %	13/11/2033	2 856 122	0,20
875 000	State of California	USD	7,625 %	01/03/2040	1 049 116	0,07
230 769	State of Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	236 850	0,02
1 880 000	Stellantis Finance US, Inc. ^(a)	USD	1,711 %	29/01/2027	1 671 677	0,11
1 480 000	Teachers Insurance & Annuity Association of America ^(a)	USD	4,900 %	15/09/2044	1 317 466	0,09
3 400 000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,350 %	18/09/2028	3 393 710	0,23
5 025 000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,300 %	15/07/2029	4 562 449	0,31
					78 349 648	5,36
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 185 677 655 USD)					174 769 036	11,96
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 2,31 %						
Îles Caïmans						
6 300 000	AIMCO CLO Série 2017-AA Catégorie AR ^(a)	USD	6,727 %	20/04/2034	6 277 692	0,43
2 000 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Catégorie DR ^(a)	USD	9,032 %	19/04/2034	1 957 032	0,13
3 600 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,632 %	18/04/2034	3 576 543	0,25
3 028 140	Battalion CLO XII Ltd. 2018-12A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,708 %	17/05/2031	3 013 711	0,21
8 233 321	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Catégorie A ^(a)	USD	6,405 %	15/04/2029	8 201 944	0,56
4 200 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Catégorie AR ^(a)	USD	6,628 %	20/04/2031	4 188 538	0,29
3 650 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Catégorie DR ^(a)	USD	8,838 %	20/04/2031	3 621 019	0,25
1 499 607	OZLM XVI Ltd. 2017-16A Catégorie A1R ^(a)	USD	6,663 %	16/05/2030	1 495 241	0,10
					32 331 720	2,22

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis							
6 245	Alternative Loan Trust 2006-OA16 Catégorie A2	USD	5,645 %	25/10/2046	5 501	0,00	
1 485 592	SLM Student Loan Trust 2003-1 Catégorie A5A ^(a)	USD	5,592 %	15/12/2032	1 348 642	0,09	
					1 354 143	0,09	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 33 926 198 USD)					33 685 863	2,31	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 219 603 853 USD)					208 454 899	14,27	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,04 %							
États-Unis							
850 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187 %	15/11/2036	650 786	0,04	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 831 946 USD)					650 786	0,04	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 831 946 USD)					650 786	0,04	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 495 696 126 USD)					1 424 230 899	97,50	
Contrats à terme (futures) – 0,01 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD							
325	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 19/03/2024	Longs			28 592 824	281 129	0,02
EUR							
4	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023	Longs			553 523	960	0,00
29	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs			4 177 548	68 171	0,00
427	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023	Longs			49 082 869	144 299	0,01
12	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023	Longs			1 693 165	75 141	0,01
					55 507 105	288 571	0,02
USD							
326	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs			37 999 375	265 923	0,02
170	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs			34 762 344	116 875	0,01
542	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs			66 835 375	800 296	0,05
					139 597 094	1 183 094	0,08
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					1 752 794	0,12	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
(85)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts			(10 887 949)	(80 050)	(0,01)
GBP							
(43)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024	Courts			(5 238 281)	(24 975)	(0,00)
USD							
(22)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts			(2 564 375)	(18 734)	(0,00)
(706)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts			(77 527 625)	(501 922)	(0,04)
(52)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts			(5 710 250)	(36 969)	(0,00)
(32)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Courts			(6 543 500)	(23 000)	(0,00)
(18)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts			(1 923 328)	(7 734)	(0,00)
(75)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts			(8 013 867)	(32 227)	(0,00)
(863)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts			(98 044 891)	(728 156)	(0,05)
(38)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts			(4 317 156)	(32 063)	(0,00)
(44)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts			(5 425 750)	(65 312)	(0,01)
					(210 070 742)	(1 446 117)	(0,10)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(1 551 142)	(0,11)	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (0,64 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	33 253 220	USD	35 646 533	06/12/2023	632 227	0,05
GBP	3 443 585	USD	4 308 855	10/01/2024	40 621	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					672 848	0,05

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	349 619 584	EUR	326 784 348	06/12/2023	(6 897 211)	(0,47)
USD	80 684 050	GBP	66 335 804	10/01/2024	(3 102 447)	(0,22)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(9 999 658)	(0,69)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,78 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	62 200 791	USD	70 212 198	04/12/2023	837 882	0,05
EUR	472 907 002	USD	505 447 597	06/12/2023	10 486 810	0,72
GBP	17 827 490	USD	21 712 604	10/01/2024	804 689	0,06
SGD	127 477	USD	93 967	12/01/2024	1 551	0,00
SEK	65 530 452	USD	6 067 393	30/01/2024	191 238	0,01
SEK	1 311 371	USD	121 025	01/02/2024	4 230	0,00
CHF	58 842 552	USD	67 801 233	23/02/2024	8 845	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					12 335 245	0,84

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	70 956 884	CHF	62 200 792	04/12/2023	(93 193)	(0,00)
USD	57 856 964	EUR	53 725 431	06/12/2023	(756 672)	(0,06)
USD	1 363 066	GBP	1 112 936	10/01/2024	(42 646)	(0,00)
USD	356 685	CAD	488 000	09/02/2024	(2 855)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(895 366)	(0,06)

Contrats de swap – 0,20 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
2 340 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 1,750 %	CHF	20/12/2033	107 471	0,01
11 270 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	113 402	0,01
2 170 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2038	36 100	0,00
7 460 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	20/12/2043	24 124	0,00
1 250 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	20/12/2053	3 814	0,00
799 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,000 %	JPY	20/12/2033	7 750	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					292 661	0,02

Swaps sur défaillance de crédit						
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
3 000 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	3 472	0,00
3 850 000	Flottant (Cellnex Telecom SA)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2028	145 570	0,01
161 625 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	1 189 801	0,08
76 900 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 36 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2026	252 212	0,02
76 050 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2026	241 844	0,02
50 725 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 38 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2027	649 177	0,05
20 700 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2027	210 326	0,01
67 127 397	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	183 516	0,01
2 170 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	9 717	0,00
2 180 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	13 913	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
1 760 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	3 549	0,00
39 328 756	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	245 662	0,02
2 210 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	27 663	0,00
2 180 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	10 282	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					3 186 704	0,22
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					3 479 365	0,24

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
6 310 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,250 %	AUD	20/12/2028	(54 716)	(0,01)
1 590 000	Fixe 3,250 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	20/12/2033	(25 894)	(0,00)
2 150 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2025	(15 580)	(0,00)
2 990 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2026	(33 820)	(0,00)
2 480 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2028	(37 797)	(0,00)
2 050 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2030	(35 267)	(0,00)
1 000 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2033	(18 850)	(0,00)
230 000	Fixe 3,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2043	(4 445)	(0,00)
220 000	Fixe 5,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2026	(3 155)	(0,00)
12 750 000	Fixe 4,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2027	(222 087)	(0,02)
2 880 000	Fixe 4,500 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2030	(67 226)	(0,01)
620 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2033	(13 354)	(0,00)
180 000	Fixe 4,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2043	(1 780)	(0,00)
130 000	Fixe 4,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2053	(433)	(0,00)
85 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2028	(587)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(534 991)	(0,04)

Swaps sur défaillance de crédit						
4 050 000	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(21 154)	(0,00)
3 975 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(74 580)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(95 734)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(630 725)	(0,04)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 495 696 126 USD)					1 429 394 260	97,85
--	--	--	--	--	----------------------	--------------

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					31 316 873	2,15
---------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CAPITAUX PROPRES					1 460 711 133	100,00
-------------------------	--	--	--	--	----------------------	---------------

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 495 696 126 USD)	1 424 230 899	97,50
Plus-value latente sur contrats à terme	1 752 794	0,12
Moins-value latente sur contrats à terme	(1 551 142)	(0,11)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	672 848	0,05
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(9 999 658)	(0,69)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	12 335 245	0,84
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(895 366)	(0,06)
Plus-value latente sur contrats de swaps	3 479 365	0,24
Moins-value latente sur contrats de swaps	(630 725)	(0,04)
Autres actifs et passifs	31 316 873	2,15
Capitaux propres	1 460 711 133	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

La contrepartie des contrats de swap était Barclays Bank PLC.

⁺ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 60,08 %						
Australie						
100 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/2033	109 739	0,22
Autriche						
80 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100 %	Perp.	60 497	0,12
100 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27/01/2028	113 727	0,23
200 000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875 %	23/03/2026	199 216	0,40
					373 440	0,75
Belgique						
150 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 66	EUR	4,000 %	28/03/2032	175 926	0,35
80 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22/06/2066	61 713	0,13
					237 639	0,48
Canada						
175 000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17/12/2025	203 494	0,41
450 000	Canada Government Bond	CAD	2,750 %	01/12/2048	294 356	0,59
25 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	25 691	0,05
50 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	50 131	0,10
100 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16/11/2029	115 082	0,23
530 000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600 %	02/06/2025	379 310	0,77
100 000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650 %	02/06/2041	75 560	0,15
					1 143 624	2,30
Colombie						
158 700 000	TES de la Colombie – Série B	COP	9,250 %	28/05/2042	33 534	0,07
Danemark						
350 000	Denmark Government Bond	DKK	4,500 %	15/11/2039	61 739	0,12
Finlande						
210 000	Finland Government Bond ^(a)	EUR	0,125 %	15/09/2031	185 113	0,38
100 000	Neste Oyj	EUR	3,875 %	21/05/2031	109 635	0,22
100 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	110 349	0,22
					405 097	0,82
France						
200 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250 %	18/06/2025	237 484	0,48
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/2029	110 818	0,22
200 000	BNP Paribas SA	USD	3,375 %	09/01/2025	194 672	0,39
100 000	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/2033	111 949	0,22
275 000	Credit Agricole SA	USD	4,375 %	17/03/2025	267 935	0,54
100 000	Credit Agricole SA	EUR	3,875 %	20/04/2031	109 483	0,22
500 000	Dexia Credit Local SA	GBP	1,250 %	21/07/2025	591 646	1,19
100 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	127 479	0,26
312 050	France Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25/05/2038	259 393	0,52
80 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25/05/2066	55 062	0,11
275 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,250 %	14/04/2025	266 321	0,54
100 000	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/2044	111 728	0,22
100 000	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	88 944	0,18
100 000	Veolia Environnement SA	EUR	0,800 %	15/01/2032	87 662	0,18
100 000	Veolia Environnement SA	EUR	1,625 %	Perp.	98 989	0,20
					2 719 565	5,47
Allemagne						
450 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	412 646	0,83
100 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	109 058	0,22
100 000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125 %	10/10/2028	110 138	0,22
					631 842	1,27
Indonésie						
1 550 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série 100	IDR	6,625 %	15/02/2034	99 686	0,20
1 896 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR80	IDR	7,500 %	15/06/2035	128 967	0,26
258 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	16 418	0,03
816 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR91	IDR	6,375 %	15/04/2032	51 769	0,11
159 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR93	IDR	6,375 %	15/07/2037	9 908	0,02
					306 748	0,62
Irlande						
100 000	AIB Group PLC	EUR	1,875 %	19/11/2029	104 968	0,21

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Irlande – (suite)						
100 000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/2031	113 855	0,23
100 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05/06/2026	105 159	0,21
170 000	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	18/10/2030	155 847	0,32
130 000	Ireland Government Bond	EUR	0,350 %	18/10/2032	114 432	0,23
					594 261	1,20
Israël						
370 000	Obligation du gouvernement d'Israël - Fixe—Série 327	ILS	2,000 %	31/03/2027	95 064	0,19
Italie						
100 000	A2A SpA	EUR	4,375 %	03/02/2034	108 623	0,22
100 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/2033	108 991	0,22
100 000	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	113 165	0,23
100 000	Enel SpA—Série 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	93 289	0,19
140 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 16Y ^(a)	EUR	3,250 %	01/03/2038	132 785	0,26
40 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 50Y ^(a)	EUR	2,800 %	01/03/2067	29 274	0,06
140 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 5Y	EUR	0,000 %	01/04/2026	141 403	0,28
					727 530	1,46
Japon						
100 000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125 %	01/09/2026	105 682	0,21
74 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 15	JPY	1,000 %	20/03/2062	392 637	0,79
82 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 182	JPY	1,100 %	20/09/2042	527 879	1,06
144 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 359	JPY	0,100 %	20/06/2030	954 011	1,92
47 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 361	JPY	0,100 %	20/12/2030	309 756	0,62
122 900 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 364	JPY	0,100 %	20/09/2031	803 038	1,62
33 450 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 440	JPY	0,005 %	01/09/2024	225 654	0,45
6 800 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 442	JPY	0,005 %	01/11/2024	45 871	0,09
113 950 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 443	JPY	0,005 %	01/12/2024	768 416	1,55
172 750 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 444	JPY	0,005 %	01/01/2025	1 164 953	2,34
64 800 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 76	JPY	1,400 %	20/09/2052	410 566	0,83
100 000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01/06/2028	112 155	0,23
					5 820 618	11,71
Jersey						
298 598	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	236 266	0,47
125 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,750 %	03/12/2028	162 470	0,33
					398 736	0,80
Luxembourg						
110 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/2035	93 301	0,19
100 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/2027	95 964	0,19
					189 265	0,38
Mexique						
2 191 900	Bonos mexicains – Série M	MXN	10,000 %	20/11/2036	131 819	0,27
200 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/10/2046	156 657	0,31
					288 476	0,58
Pays-Bas						
325 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750 %	28/07/2025	315 877	0,64
37 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	49 096	0,10
100 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	110 394	0,22
100 000	ING Groep NV	EUR	1,000 %	16/11/2032	93 641	0,19
100 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/2030	112 056	0,22
200 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	168 500	0,34
100 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/2029	110 321	0,22
100 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/2032	110 149	0,22
100 000	Stellantis NV	EUR	3,875 %	05/01/2026	109 404	0,22
100 000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28/10/2034	117 718	0,24
100 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332 %	25/09/2028	96 599	0,19
					1 393 755	2,80
Pérou						
140 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	36 783	0,07
Pologne						
70 000	Poland Government International Bond	USD	4,875 %	04/10/2033	68 021	0,14

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Portugal						
240 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950 %	15/06/2029	250 487	0,50
Roumanie						
125 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	6,700 %	25/02/2032	27 117	0,05
230 000	Romania Government International Bond	EUR	2,000 %	14/04/2033	178 301	0,36
					205 418	0,41
Corée du Sud						
70 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2906	KRW	1,875 %	10/06/2029	50	0,00
413 360 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2912	KRW	1,375 %	10/12/2029	283 224	0,57
745 420 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 3106	KRW	2,000 %	10/06/2031	519 440	1,05
					802 714	1,62
Espagne						
200 000	Banco Santander SA	USD	2,706 %	27/06/2024	196 550	0,40
200 000	Banco Santander SA	USD	3,800 %	23/02/2028	184 008	0,37
100 000	CaixaBank SA	EUR	4,250 %	06/09/2030	110 348	0,22
100 000	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/2030	114 487	0,23
134 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2043	134 695	0,27
40 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	5,150 %	31/10/2044	50 616	0,10
180 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2066	166 910	0,34
275 000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103 %	08/03/2027	264 687	0,53
					1 222 301	2,46
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	182 620	0,37
200 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	162 842	0,33
100 000	European Investment Bank	EUR	3,000 %	15/11/2028	109 440	0,22
400 000	European Investment Bank	EUR	0,200 %	17/03/2036	302 751	0,61
10 000	European Investment Bank	EUR	1,000 %	14/11/2042	7 252	0,01
210 000	European Union	EUR	1,000 %	06/07/2032	193 839	0,39
					958 744	1,93
Suisse						
324 000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,593 %	11/09/2025	314 938	0,64
375 000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	03/11/2026	378 819	0,76
100 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	100 508	0,20
200 000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14/01/2028	195 293	0,39
100 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	122 969	0,25
					1 112 527	2,24
Thaïlande						
520 000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17/06/2028	14 834	0,03
610 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17/12/2028	17 571	0,03
270 000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17/06/2033	7 926	0,02
1 590 000	Thailand Government Bond	THB	1,585 %	17/12/2035	38 688	0,08
200 000	Thailand Government Bond	THB	3,390 %	17/06/2037	5 821	0,01
1 410 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17/06/2043	40 604	0,08
					125 444	0,25
Émirats arabes unis						
200 000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25/09/2048	178 750	0,36
Royaume-Uni						
200 000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24/11/2027	179 268	0,36
125 000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08/08/2030	138 405	0,28
125 000	National Grid PLC	EUR	4,275 %	16/01/2035	134 414	0,27
250 000	NatWest Group PLC	USD	3,754 %	01/11/2029	240 678	0,49
400 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,089 %	15/03/2025	393 340	0,79
100 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	110 582	0,22
356 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,456 %	14/01/2027	321 860	0,65
220 000	United Kingdom Gilt	GBP	4,250 %	07/03/2036	275 008	0,55
560 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,250 %	22/01/2044	574 845	1,16
30 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22/01/2045	31 790	0,06
70 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500 %	31/07/2053	43 831	0,09
40 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750 %	22/07/2057	26 150	0,05
140 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22/07/2068	142 783	0,29
					2 612 954	5,26

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis						
150 000	AbbVie, Inc.	USD	2,600 %	21/11/2024	145 831	0,29
100 000	Air Lease Corp.	USD	3,250 %	01/03/2025	96 556	0,19
250 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	235 282	0,47
50 000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15/11/2027	51 006	0,10
175 000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,250 %	15/02/2028	165 683	0,33
50 000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02/03/2028	50 155	0,10
150 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	150 990	0,30
75 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	74 230	0,15
50 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500 %	01/06/2050	44 167	0,09
75 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	15/04/2058	66 807	0,13
36 000	AT&T, Inc.	USD	2,550 %	01/12/2033	28 029	0,06
50 000	AT&T, Inc.	USD	4,750 %	15/05/2046	42 454	0,09
12 000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	09/03/2048	9 801	0,02
125 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	123 044	0,25
245 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	200 116	0,40
18 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	16 525	0,03
50 000	Bank of America Corp.	USD	5,288 %	25/04/2034	48 069	0,10
100 000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24/04/2030	110 107	0,22
50 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	49 575	0,10
75 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,800 %	01/03/2050	55 845	0,11
149 000	Citigroup, Inc.	USD	3,785 %	17/03/2033	129 082	0,26
175 000	Cleco Corporate Holdings LLC	USD	3,743 %	01/05/2026	167 009	0,34
175 000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01/09/2027	163 564	0,33
20 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	17 997	0,04
350 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	353 853	0,71
2 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	1 997	0,00
25 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	25 905	0,05
75 000	Energy Transfer LP	USD	6,100 %	01/12/2028	76 789	0,16
50 000	Energy Transfer LP	USD	6,400 %	01/12/2030	51 890	0,10
125 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	110 415	0,22
110 000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850 %	26/02/2026	112 479	0,23
225 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10/06/2026	202 502	0,41
75 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000 %	09/04/2027	73 673	0,15
25 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,850 %	05/01/2028	23 251	0,05
375 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	371 464	0,75
50 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	50 016	0,10
25 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14/08/2033	25 286	0,05
48 000	Intel Corp.	USD	5,200 %	10/02/2033	48 647	0,10
75 000	Intuit, Inc.	USD	5,200 %	15/09/2033	75 646	0,15
75 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	76 838	0,16
29 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586 %	26/04/2033	27 006	0,05
25 000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,400 %	31/07/2033	24 954	0,05
175 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150 %	01/07/2033	172 097	0,35
175 000	Marriott International, Inc.	USD	3,750 %	01/10/2025	169 356	0,34
42 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	41 766	0,08
25 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	24 451	0,05
51 000	McKesson Corp.	USD	5,100 %	15/07/2033	50 314	0,10
150 000	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/2029	167 112	0,34
50 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	49 199	0,10
78 000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	59 071	0,12
25 000	Morgan Stanley	USD	5,948 %	19/01/2038	24 316	0,05
104 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15/11/2029	113 737	0,23
25 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	24 461	0,05
75 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	81 043	0,16
100 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	85 654	0,17
75 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09/11/2032	79 080	0,16
75 000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09/11/2052	83 771	0,17
25 000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/2053	23 629	0,05
29 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	30 700	0,06
125 000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01/11/2025	123 095	0,25
25 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2025	24 327	0,05
292 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	278 390	0,56
75 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	73 492	0,15
100 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700 %	15/03/2032	81 990	0,17
25 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	25 056	0,05
150 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250 %	15/01/2029	146 272	0,29
125 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350 %	15/02/2033	127 780	0,26
32 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875 %	15/02/2053	34 066	0,07
50 000	US Bancorp	USD	5,775 %	12/06/2029	49 995	0,10
250 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	GBP	3,600 %	20/11/2025	300 372	0,60

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
50 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	46 211	0,09
25 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	20 632	0,04
175 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	171 335	0,35
					6 757 305	13,60
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 33 536 225 USD)					29 862 120	60,08
Fonds communs de placement – 3,33 %						
Irlande						
1 629 714	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				1 629 714	3,28
266	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				26 821	0,05
					1 656 535	3,33
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 1 658 134 USD)					1 656 535	3,33
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 35 194 359 USD)					31 518 655	63,41
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 5,01 %						
Australie						
200 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950 %	22/07/2030	188 174	0,38
300 000	Macquarie Bank Ltd. ^(a)	USD	3,052 %	03/03/2036	231 180	0,46
					419 354	0,84
Îles Caïmans						
25 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,950 %	01/07/2024	24 599	0,05
175 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15/04/2026	166 808	0,34
					191 407	0,39
France						
250 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,375 %	09/01/2025	243 340	0,49
550 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14/12/2026	498 322	1,00
					741 662	1,49
Pays-Bas						
200 000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892 %	24/04/2025	196 096	0,39
États-Unis						
250 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	227 972	0,46
90 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	70 140	0,14
75 000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532 %	01/10/2030	60 563	0,12
75 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230 %	01/10/2025	68 611	0,14
25 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15/10/2027	21 474	0,04
175 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	3,400 %	15/11/2026	163 461	0,33
323 077	State of Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	331 590	0,67
					943 811	1,90
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 2 718 639 USD)					2 492 330	5,01
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 21,37 %						
États-Unis						
3 193	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2033	3 211	0,01
1 236	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2033	1 243	0,00
97	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2033	96	0,00
304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2033	306	0,00
3 278	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2033	3 292	0,01
3 263	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	3 282	0,01
305	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	306	0,00
1 092	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	1 097	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
114	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	115	0,00
192	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/09/2033	193	0,00
748	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2033	753	0,00
544	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2033	547	0,00
1 437	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2033	1 445	0,00
949	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2033	955	0,00
622	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2034	626	0,00
367	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2034	369	0,00
44 703	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965 %	25/01/2034	44 922	0,09
2 633	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	2 645	0,01
374	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	376	0,00
144	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	145	0,00
57	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	57	0,00
280	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	282	0,00
359	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	361	0,00
781	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	785	0,00
716	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	720	0,00
133	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	134	0,00
878	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	883	0,00
259	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	261	0,00
1 778	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	1 788	0,00
3 429	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2034	3 444	0,01
6 177	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2034	6 204	0,01
984	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2034	989	0,00
45 550	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2034	45 450	0,09
1 271	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2034	1 279	0,00
13 191	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2035	13 266	0,03
4	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2035	4	0,00
75 333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2038	75 506	0,15
9 212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	8 665	0,02
4 803	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	4 529	0,01
841 493	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2050	802 676	1,62
198 024	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	32 282	0,07
232 123	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	46 023	0,09
984 971	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2053	933 973	1,88
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,500 %	13/12/2053	810 039	1,63
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,000 %	13/12/2053	843 359	1,70
15 151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,185 %	01/07/2034	15 404	0,03
2 667	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	2 569	0,01
4 156	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	4 002	0,01
6 207	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2039	5 978	0,01
3 649	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2039	3 515	0,01
19 917	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	19 112	0,04
32 063	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	34 377	0,07
9 519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	10 143	0,02
8 426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	7 502	0,02
10 296	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	9 192	0,02
14 865	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	13 288	0,03
10 475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	9 253	0,02
28 327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	25 330	0,05
17 161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	15 264	0,03
7 520	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	6 633	0,01
11 470	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	10 145	0,02
40 319	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	35 669	0,07
32 437	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	28 690	0,06
648 216	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	602 699	1,21
172 862	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000 %	25/03/2048	2 593	0,01
472 966	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/06/2048	92 802	0,19
312 508	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	307 886	0,62
886 790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2050	733 417	1,48
215 574	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	42 742	0,09
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13/12/2053	777 408	1,56
7	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/03/2024	7	0,00
85	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2024	84	0,00
35	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2024	34	0,00
17	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/05/2024	17	0,00
48	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/06/2024	48	0,00
117	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/06/2024	116	0,00
48	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2024	48	0,00
61	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/07/2024	61	0,00
107	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2024	107	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
159	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/08/2024	158	0,00
106	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2024	105	0,00
32	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/09/2024	32	0,00
51	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/09/2024	51	0,00
101	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2024	100	0,00
41	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/12/2024	41	0,00
106	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2024	105	0,00
73	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/01/2025	72	0,00
62	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/02/2025	61	0,00
250	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2025	247	0,00
338	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2025	333	0,00
162	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/02/2026	159	0,00
9	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/07/2026	9	0,00
286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/01/2027	281	0,00
213	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/01/2027	209	0,00
135	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/02/2027	132	0,00
755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2027	740	0,00
811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2027	796	0,00
145	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/05/2027	142	0,00
300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/06/2027	295	0,00
91	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/11/2027	88	0,00
261	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/12/2027	254	0,00
636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/01/2028	624	0,00
268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/02/2028	263	0,00
200	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/03/2028	196	0,00
1 492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/07/2029	1 453	0,00
587	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/08/2029	572	0,00
147	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/09/2029	143	0,00
385	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/10/2029	374	0,00
261	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/10/2029	253	0,00
310	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/11/2029	302	0,00
534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/11/2029	519	0,00
141	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/12/2029	137	0,00
12	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/12/2029	12	0,00
314	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/01/2030	308	0,00
87	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/02/2030	86	0,00
628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/03/2030	617	0,00
162	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2030	159	0,00
524	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2030	515	0,00
975	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/05/2030	957	0,00
863	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2030	849	0,00
196	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/06/2030	192	0,00
2 000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2030	1 959	0,00
397	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/09/2030	389	0,00
582	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/10/2030	566	0,00
49 615	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/02/2040	4 386	0,01
220 017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,986 %	20/07/2043	20 751	0,04
107 709	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,154 %	20/09/2044	7 224	0,02
112 249	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2045	105 592	0,21
145 999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	23 761	0,05
49 028	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2046	9 325	0,02
115 636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	110 717	0,22
30 132	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	29 679	0,06
105 492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	103 908	0,21
217 817	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,704 %	20/11/2048	20 293	0,04
97 883	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	96 413	0,19
33 062	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	32 644	0,07
55 247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/01/2049	4 740	0,01
145 519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	143 500	0,29
308 511	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2049	294 809	0,59
6 513	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	6 224	0,01
80 283	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	79 169	0,16
141 506	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2049	131 743	0,27
260 017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/08/2049	25 827	0,05
186 381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/09/2049	18 037	0,04
91 233	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646 %	20/09/2049	7 454	0,02
111 565	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646 %	20/09/2049	9 897	0,02
102 290	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	17 067	0,03
206 996	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	197 932	0,40
158 133	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	28 617	0,06
186 720	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	178 457	0,36

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
299 613	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604 %	20/02/2050	29 005	0,06
414 531	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	362 220	0,73
147 838	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/04/2050	14 476	0,03
117 791	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2050	24 195	0,05
729 295	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	101 072	0,20
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	20/12/2053	834 942	1,68
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	20/12/2053	1 015 703	2,04
					10 620 652	21,37
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 10 967 899 USD)					10 620 652	21,37
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 14,95 %						
Îles Caïmans						
250 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,632 %	18/04/2034	248 371	0,50
450 000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Catégorie A1R ^(a)	USD	6,868 %	20/01/2032	446 533	0,90
650 000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,792 %	18/01/2035	642 628	1,29
450 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1N ^(a)	USD	7,007 %	20/01/2034	447 495	0,90
					1 785 027	3,59
Irlande						
399 885	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Catégorie A1	EUR	4,364 %	28/07/2051	408 306	0,82
250 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Catégorie A	EUR	4,995 %	15/04/2034	267 199	0,54
200 000	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC Catégorie A	GBP	6,420 %	22/07/2029	239 191	0,48
					914 696	1,84
Jersey						
400 000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A	USD	7,165 %	24/07/2036	399 230	0,80
500 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Catégorie A	USD	7,509 %	20/07/2036	504 071	1,02
400 000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A	USD	7,219 %	15/07/2036	400 798	0,81
					1 304 099	2,63
Luxembourg						
100 000	Compartiment VCL 40	EUR	4,969 %	21/08/2029	109 178	0,22
Royaume-Uni						
100 000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Catégorie B	GBP	6,022 %	25/08/2064	124 284	0,25
					124 284	0,25
États-Unis						
375 963	Alternative Loan Trust 2006-39CB Catégorie 2A4	USD	5,907 %	25/01/2037	52 696	0,11
176 893	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Catégorie 1A1	USD	5,760 %	25/09/2046	153 953	0,31
200 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie AS	USD	3,898 %	15/02/2061	182 062	0,37
150 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	140 693	0,28
125 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A5	USD	4,314 %	15/12/2051	117 680	0,24
200 000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Catégorie A4	USD	4,208 %	15/07/2051	186 513	0,38
275 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Catégorie A3	USD	3,865 %	10/01/2048	262 004	0,53
100 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/09/2050	66 497	0,13
150 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Catégorie A4	USD	4,009 %	10/03/2051	139 523	0,28
88 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,865 %	25/10/2041	88 142	0,18
52 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,965 %	25/12/2041	51 466	0,10
200 000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	188 293	0,38
22 125	Goal Capital Funding Trust 2010-1 Catégorie A ^(a)	USD	6,353 %	25/08/2048	21 840	0,04
100 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	90 594	0,18
47 216	Home Equity Asset Trust 2007-3 Catégorie 2A3	USD	5,695 %	25/08/2037	46 943	0,09
155 000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Catégorie A5	USD	3,454 %	15/09/2050	140 708	0,28
354 880	Lehman Mortgage Trust 2006-5 Catégorie 2A1	USD	5,789 %	25/09/2036	53 522	0,11
156 479	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Séries 2007-3 Catégorie A2B	USD	3,947 %	25/06/2037	146 161	0,29
200 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	186 999	0,38
140 560	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,585 %	25/09/2065	140 730	0,28
243 903	SLM Student Loan Trust 2003-1 Catégorie A5A ^(a)	USD	5,592 %	15/12/2032	221 419	0,45
200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	184 514	0,37

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
150 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	140 663	0,28	
200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie A4	USD	4,442 %	15/09/2061	188 905	0,38	
					3 192 520	6,42	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 8 002 334 USD)					7 429 804	14,95	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 21 688 872 USD)					20 542 786	41,33	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 56 883 231 USD)					52 061 441	104,74	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (1,88 %)							
(1 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	13/12/2053	(936 406)	(1,88)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût 917 539 USD)					(936 406)	(1,88)	
Contrats à terme (futures) – 0,03 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD							
5	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 19/03/2024		Longs		439 890	4 325	0,01
EUR							
5	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023		Longs		691 903	17 891	0,04
15	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023		Longs		1 724 223	6 480	0,01
2	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023		Longs		282 194	7 374	0,01
4	Contrats à terme courts sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023		Longs		459 356	1 440	0,00
					3 157 676	33 185	0,06
USD							
6	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024		Longs		699 375	6 825	0,01
33	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024		Longs		3 623 812	13 680	0,03
16	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024		Longs		1 709 625	7 672	0,02
1	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024		Longs		123 313	1 477	0,00
					6 156 125	29 654	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					67 164	0,13	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD							
8	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 3 ans 15/12/2023		Longs		555 401	(4 374)	(0,01)
EUR							
5	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023		Longs		626 341	(1 582)	(0,00)
(8)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023		Courts		(1 152 427)	(27 851)	(0,06)
(3)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023		Courts		(384 281)	(2 629)	(0,00)
					(910 367)	(32 062)	(0,06)
GBP							
(4)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024		Courts		(487 282)	(2 323)	(0,01)
USD							
(15)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024		Courts		(3 067 266)	(10 781)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(49 540)	(0,10)	
Contrats de change à terme – 0,18 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
CHF	226 132	USD	255 781	04/12/2023	2 522	0,01	
EUR	2 878 828	USD	3 081 724	06/12/2023	59 032	0,12	
NZD	133 447	USD	78 764	12/12/2023	3 168	0,01	
MYR	885 000	USD	189 808	14/12/2023	150	0,00	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
PLN	383 346	USD	88 360	18/12/2023	7 608	0,02
CHF	468 847	USD	530 876	20/12/2023	5 624	0,01
EUR	32 772	USD	35 262	20/12/2023	515	0,00
GBP	27 627	USD	34 462	20/12/2023	425	0,00
SEK	184 999	USD	16 722	20/12/2023	912	0,00
USD	167 423	NOK	1 788 595	20/12/2023	999	0,00
GBP	53 623	USD	66 461	10/01/2024	1 269	0,00
CNY	32 943 454	USD	4 532 702	11/01/2024	107 887	0,22
SGD	142 598	USD	105 102	12/01/2024	1 746	0,00
SEK	1 786 051	USD	165 301	30/01/2024	5 280	0,01
CZK	1 679 261	USD	72 750	08/02/2024	2 453	0,00
CAD	784 640	USD	572 463	09/02/2024	5 630	0,01
AUD	1 037 574	USD	675 684	12/02/2024	9 616	0,02
USD	256 689	JPY	37 597 592	13/02/2024	345	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					215 181	0,43

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 296 550	EUR	1 218 748	06/12/2023	(33 087)	(0,06)
IDR	1 635 715 320	USD	107 427	13/12/2023	(2 346)	(0,01)
USD	76 389	IDR	1 202 571 804	13/12/2023	(865)	(0,00)
USD	142 797	KRW	187 085 757	13/12/2023	(1 248)	(0,00)
CAD	53 216	USD	39 379	20/12/2023	(202)	(0,00)
JPY	60 174 383	USD	415 197	20/12/2023	(8 522)	(0,02)
USD	169 985	AUD	265 138	20/12/2023	(4 847)	(0,01)
USD	245 847	CAD	335 222	20/12/2023	(941)	(0,00)
USD	75 973	CHF	67 061	20/12/2023	(765)	(0,00)
USD	243 914	EUR	226 935	20/12/2023	(3 826)	(0,01)
USD	222 422	GBP	178 466	20/12/2023	(2 948)	(0,01)
USD	170 029	NZD	288 719	20/12/2023	(7 241)	(0,01)
USD	179 898	SEK	1 996 689	20/12/2023	(10 430)	(0,02)
USD	214 028	THB	7 531 142	20/12/2023	(358)	(0,00)
USD	21 183	IDR	337 865 025	21/12/2023	(519)	(0,00)
USD	1 246 394	GBP	1 024 857	10/01/2024	(48 068)	(0,10)
USD	37 192	PEN	140 600	20/02/2024	(314)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(126 527)	(0,25)

Options – (0,06 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/(moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
490 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,98	(11 150)	0	0,00
1 690 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,70	(1 063)	890	0,00
1 690 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,75	(828)	671	0,00
1 690 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 4,00	(265)	153	0,00
1 690 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 4,05	(218)	114	0,00
				(13 524)	1 828	0,00
USD						
1 840 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,15	(3 061)	159	0,00
1 840 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,65	(368)	0	0,00
				(3 429)	159	0,00
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 18 940 USD)					1 987	0,00
Options vendues						
EUR						
(3 160 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	(5 412)	(12 607)	(0,03)
(3 160 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	(6 228)	(13 228)	(0,03)
(200 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,48	11 292	(0)	(0,00)
(3 380 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,85	1 060	(749)	(0,00)
(3 380 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,90	768	(557)	(0,00)
(3 160 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	5 235	(1 959)	(0,00)
(3 160 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	5 211	(1 789)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/(moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
EUR – (suite)						
				11 926	(30 889)	(0,06)
USD						
(3 680 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,40	2 599	(0)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(30 889)	(0,06)
(coût (45 414) USD)						
TOTAL DES OPTIONS					(28 902)	(0,06)
(coût (26 474) USD)						

Contrats de swap – 0,48 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
5 630 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	20/12/2025	9 064	0,02
370 000	Fixe 4,250 %	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	AUD	20/12/2028	3 188	0,01
1 440 000	Fixe 12,795 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	1 589	0,00
520 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,950 %	BRL	02/01/2024	668	0,00
1 200 000	Fixe 10,950 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	30 650	0,06
650 000	Fixe 13,300 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	17 100	0,03
1 670 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,850 %	BRL	02/01/2026	3 067	0,01
710 000	Fixe 10,286 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	75	0,00
360 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,030 %	BRL	04/01/2027	3 925	0,01
190 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 8,495 %	BRL	04/01/2027	428	0,00
2 660 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	20/12/2025	19 381	0,04
100 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	20/12/2033	1 588	0,00
340 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 1,750 %	CHF	20/12/2033	10 565	0,02
40 300 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,500 %	CNY	20/03/2029	9 058	0,02
980 000	Fixe 1,750 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	21/09/2024	14 514	0,03
2 860 000	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	Fixe 3,720 %	EUR	18/03/2025	4 098	0,01
620 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,500 %	EUR	20/12/2025	4 467	0,01
2 170 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/10/2027	23 161	0,05
2 790 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,673 %	EUR	22/04/2028	11 875	0,02
1 490 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	19/10/2028	13 714	0,03
200 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	6 133	0,01
60 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2035	1 239	0,00
3 380 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	69 606	0,14
690 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	862	0,00
1 070 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,750 %	GBP	20/12/2024	3 697	0,01
50 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	366	0,00
470 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,000 %	GBP	20/12/2026	7 058	0,01
350 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,750 %	GBP	20/12/2028	7 184	0,02
570 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,500 %	GBP	20/12/2030	15 767	0,03
240 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2033	6 820	0,01
90 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2038	1 497	0,00
80 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	20/12/2053	4 178	0,01
40 000	Fixe 3,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	21/12/2062	11 997	0,02
30 000	Fixe 3,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	21/12/2072	10 658	0,02
402 060 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2028	8 489	0,02
114 000 000	Fixe 1,250 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2033	3 585	0,01
22 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,000 %	JPY	20/12/2033	3 876	0,01
987 490 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2026	871	0,00
388 030 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2029	715	0,00
280 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/12/2032	3 341	0,01
29 594 700	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 4,750 %	NOK	20/12/2025	15 128	0,03
650 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,750 %	NZD	20/12/2033	9 413	0,02
51 510 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 4,000 %	SEK	20/12/2025	43 987	0,09
2 080 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 3,500 %	SEK	20/12/2028	4 739	0,01
130 000	Flottant (SGD 6 mois IBORS)	Fixe 3,250 %	SGD	20/12/2033	2 192	0,00
3 150 000	Flottant (THB 1 mois THOR)	Fixe 2,750 %	THB	20/03/2029	167	0,00
230 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	2 707	0,01
1 410 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	20/12/2028	29 643	0,06
1 420 000	Fixe 2,680 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2032	43 718	0,09
1 920 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,306 %	USD	05/10/2033	41 081	0,08
520 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	19 497	0,04
300 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,500 %	USD	20/12/2033	4 777	0,01
3 790 000	Fixe 2,080 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2047	42 527	0,09
3 010 000	Fixe 2,564 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	11/05/2053	61 171	0,12

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
2 000 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,750 %	ZAR	20/12/2025	132	0,00
2 800 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 9,250 %	ZAR	20/12/2033	2 814	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					673 807	1,36
Swaps sur défaillance de crédit						
200 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	257	0,00
150 000	Flottant (Cellnex Telecom SA)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2028	5 672	0,01
500 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	2 736	0,01
834 010	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	2 356	0,00
1 271 461	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	8 387	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					19 408	0,04
Swaps d'inflation						
1 550 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	13 528	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					13 528	0,03
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					706 743	1,43
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
950 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	20/12/2033	(13 567)	(0,03)
3 611 029	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 11,814 %	BRL	02/01/2024	(9 734)	(0,02)
900 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,060 %	BRL	02/01/2025	(21 732)	(0,04)
1 050 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,064 %	BRL	02/01/2025	(23 332)	(0,05)
430 000	Fixe 11,230 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(1 262)	(0,00)
1 030 000	Fixe 11,500 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	(4 317)	(0,01)
2 610 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	20/12/2025	(6 481)	(0,01)
3 270 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,000 %	CNY	20/03/2026	(272)	(0,00)
3 025 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	20/12/2025	(19 114)	(0,04)
130 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2027	(1 727)	(0,00)
2 790 000	Fixe 2,852 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	22/04/2028	(12 886)	(0,03)
370 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2028	(5 518)	(0,01)
80 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2030	(1 376)	(0,00)
1 320 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	(16 169)	(0,03)
1 980 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(35 451)	(0,07)
150 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2053	(2 374)	(0,00)
160 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2032	(3 507)	(0,01)
120 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2035	(2 392)	(0,01)
90 000	Fixe 4,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2043	(890)	(0,00)
191 870 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 0,500 %	JPY	02/08/2026	(3 014)	(0,01)
1 162 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2028	(41 692)	(0,08)
82 330 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,250 %	JPY	02/08/2033	(3 219)	(0,01)
124 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,500 %	JPY	03/08/2038	(6 747)	(0,01)
252 490 000	Fixe 3,750 %	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	KRW	20/03/2034	(950)	(0,00)
10 460 000	Fixe 9,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	17/12/2025	(36)	(0,00)
730 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,000 %	MYR	16/06/2026	(5 551)	(0,01)
160 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/06/2033	(411)	(0,00)
3 610 000	Fixe 4,000 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	20/12/2033	(14 183)	(0,03)
280 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,750 %	PLN	20/12/2033	(841)	(0,00)
6 860 000	Fixe 3,250 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	20/12/2033	(22 678)	(0,05)
1 246 198	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2025	(5 208)	(0,01)
460 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(8 362)	(0,02)
3 820 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 2,910 %	USD	28/07/2037	(87 825)	(0,18)
3 180 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,391 %	USD	10/05/2038	(52 682)	(0,11)
470 000	Fixe 4,428 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	05/10/2038	(6 494)	(0,01)
960 000	Fixe 3,614 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	15/11/2053	(3 441)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(445 435)	(0,90)
Swaps sur défaillance de crédit						
75 000	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(392)	(0,00)
75 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(1 407)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(1 799)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
	Swaps d'inflation					
1 680 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois USCPI)	USD	17/10/2033	(22 733)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(22 733)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(469 967)	(0,95)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 55 939 218 USD)					51 439 187	103,49
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(1 735 281)	(3,49)
CAPITAUX PROPRES					49 703 906	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 56 883 231 USD)	52 061 441	104,74
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (917 539) USD)	(936 406)	(1,88)
Plus-value latente sur contrats à terme	67 164	0,13
Moins-value latente sur contrats à terme	(49 540)	(0,10)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	215 181	0,43
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(126 527)	(0,25)
Valeur de marché des options achetées (coût 18 940 USD)	1 987	0,00
Valeur de marché des options vendues (coût (45 414) USD)	(30 889)	(0,06)
Plus-value latente sur contrats de swaps	706 743	1,43
Moins-value latente sur contrats de swaps	(469 967)	(0,95)
Autres actifs et passifs	(1 735 281)	(3,49)
Capitaux propres	49 703 906	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties des contrats d'options étaient Citibank NA et Morgan Stanley & Co. International PLC.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Citibank NA, Credit Suisse, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International et Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 56,48 %						
Australie						
575 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/2033	578 421	0,08
975 000	Westpac Banking Corp.	USD	2,894 %	04/02/2030	854 467	0,13
1 125 000	Westpac Banking Corp.	USD	2,668 %	15/11/2035	800 133	0,12
					2 233 021	0,33
Autriche						
2 560 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,000 %	20/10/2028	2 236 365	0,33
390 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100 %	Perp.	270 348	0,04
400 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,850 %	Perp.	166 972	0,03
1 300 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27/01/2028	1 355 263	0,20
1 500 000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875 %	23/03/2026	1 369 620	0,20
					5 398 568	0,80
Belgique						
610 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22/06/2066	431 355	0,06
4 700 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 94 ^(a)	EUR	0,350 %	22/06/2032	3 764 888	0,56
					4 196 243	0,62
Canada						
2 350 000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17/12/2025	2 504 939	0,37
5 220 000	Canada Government Bond	CAD	2,750 %	01/12/2048	3 130 005	0,46
400 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	376 797	0,06
825 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	758 237	0,11
281 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16/11/2029	296 435	0,04
1 800 000	Province of British Columbia Canada	CAD	2,850 %	18/06/2025	1 184 488	0,18
1 100 000	Province de Colombie-Britannique (Canada) – Série BCCD	CAD	4,950 %	18/06/2040	786 911	0,12
2 100 000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600 %	02/06/2025	1 377 695	0,20
800 000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650 %	02/06/2041	554 110	0,08
1 210 000	Province of Quebec Canada	GBP	2,250 %	15/09/2026	1 303 124	0,19
500 000	Province of Quebec Canada	CAD	4,250 %	01/12/2043	329 848	0,05
					12 602 589	1,86
Îles Caïmans						
200 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	169 585	0,03
1 290 000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750 %	14/02/2030	1 157 381	0,17
					1 326 966	0,20
Colombie						
2 237 200 000	TES de la Colombie – Série B	COP	9,250 %	28/05/2042	433 337	0,06
Danemark						
1 775 000	Danske Bank A/S ^(a)	USD	4,298 %	01/04/2028	1 543 122	0,23
1 600 000	Denmark Government Bond	DKK	4,500 %	15/11/2039	258 716	0,04
					1 801 838	0,27
Finlande						
2 190 000	Finland Government Bond ^(a)	EUR	1,500 %	15/09/2032	1 943 406	0,28
675 000	Neste Oyj	EUR	3,875 %	21/05/2031	678 368	0,10
325 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	328 751	0,05
					2 950 525	0,43
France						
3 200 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250 %	18/06/2025	3 483 131	0,52
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/2029	304 752	0,05
1 100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	02/05/2030	1 111 550	0,16
300 000	BNP Paribas SA	EUR	3,875 %	23/02/2029	300 897	0,05
300 000	BPCE SA	EUR	1,750 %	26/04/2027	281 769	0,04
400 000	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/2033	410 484	0,06
200 000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA	EUR	0,000 %	17/01/2024	199 044	0,03
2 700 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500 %	25/05/2032	2 379 321	0,35
600 000	Credit Agricole SA	EUR	3,875 %	20/04/2031	602 160	0,09
5 600 000	Dexia Credit Local SA	GBP	1,250 %	21/07/2025	6 074 284	0,90
800 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	934 849	0,14
50 000	Electricite de France SA	GBP	6,125 %	02/06/2034	58 179	0,01
800 000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	719 904	0,11
2 760 000	France Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25/05/2045	2 665 332	0,39
650 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25/05/2066	410 098	0,06
300 000	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	06/12/2030	295 806	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
600 000	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/2044	614 508	0,09
350 000	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	337 421	0,05
450 000	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	366 898	0,05
700 000	Veolia Environnement SA	EUR	1,625 %	Perp.	635 187	0,09
300 000	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	257 862	0,04
					22 443 436	3,32
Allemagne						
550 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	462 319	0,07
225 000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18/01/2029	210 119	0,03
1 500 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	1 499 565	0,22
1 300 000	Deutsche Bank AG	EUR	4,000 %	24/06/2032	1 204 047	0,18
233 000	Deutsche Bank AG	USD	3,742 %	07/01/2033	163 551	0,02
7 700 000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125 %	10/10/2028	7 773 997	1,15
					11 313 598	1,67
Hongrie						
940 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	878 261	0,13
Inde						
250 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	188 596	0,03
Indonésie						
4 300 000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,750 %	24/04/2025	4 162 615	0,62
940 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350 %	12/03/2071	562 897	0,08
17 950 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série 100	IDR	6,625 %	15/02/2034	1 058 231	0,16
23 006 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR80	IDR	7,500 %	15/06/2035	1 434 487	0,21
5 612 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	327 369	0,05
17 844 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR91	IDR	6,375 %	15/04/2032	1 037 745	0,15
3 475 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR93	IDR	6,375 %	15/07/2037	198 500	0,03
350 000	Pertamina Persero PT	USD	2,300 %	09/02/2031	261 693	0,04
					9 043 537	1,34
Irlande						
507 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	410 136	0,06
310 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300 %	30/01/2032	235 883	0,03
200 000	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/2029	201 070	0,03
400 000	AIB Group PLC	EUR	1,875 %	19/11/2029	384 884	0,06
558 000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/2031	523 549	0,08
725 000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/2031	756 668	0,11
1 423 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05/06/2026	1 371 715	0,20
175 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/2033	183 762	0,03
1 425 000	Dell Bank International DAC	EUR	1,625 %	24/06/2024	1 405 492	0,21
1 640 000	Ireland Government Bond	EUR	0,350 %	18/10/2032	1 323 316	0,19
74 000	Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	USD	4,900 %	01/12/2032	66 639	0,01
327 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/2028	339 390	0,05
753 000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3,000 %	19/04/2051	535 942	0,08
					7 738 446	1,14
Israël						
3 150 000	Obligation du gouvernement d'Israël – Fixe—Série 432	ILS	1,300 %	30/04/2032	618 508	0,09
Italie						
500 000	A2A SpA	EUR	4,375 %	03/02/2034	497 860	0,07
450 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	448 007	0,07
325 000	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	337 139	0,05
1 475 000	Enel SpA—Série 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	1 261 361	0,19
470 000	Enel SpA—Série 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	442 110	0,06
2 640 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 16Y ^(a)	EUR	3,250 %	01/03/2038	2 295 295	0,34
2 930 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 30Y ^(a)	EUR	2,150 %	01/09/2052	1 795 152	0,27
4 080 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 5Y	EUR	0,000 %	01/08/2026	3 738 259	0,55
360 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 7Y	EUR	1,450 %	15/05/2025	350 262	0,05
					11 165 445	1,65
Japon						
140 000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125 %	01/09/2026	135 626	0,02
765 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 15	JPY	1,000 %	20/03/2062	3 720 791	0,55
1 116 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 182	JPY	1,100 %	20/09/2042	6 585 663	0,97
2 591 850 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 359	JPY	0,100 %	20/06/2030	15 740 395	2,33
2 335 400 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 364	JPY	0,100 %	20/09/2031	13 988 150	2,07
2 298 300 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 438	JPY	0,005 %	01/07/2024	14 212 005	2,10

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Japon – (suite)						
2 154 500 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 440	JPY	0,005 %	01/09/2024	13 323 187	1,97
2 312 950 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 444	JPY	0,005 %	01/01/2025	14 297 879	2,11
835 700 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 76	JPY	1,400 %	20/09/2052	4 853 704	0,72
650 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,339 %	19/07/2024	635 135	0,09
950 000	Nomura Holdings, Inc.	USD	2,608 %	14/07/2031	692 841	0,10
1 625 000	Norinchukin Bank ^(a)	USD	1,284 %	22/09/2026	1 329 940	0,20
500 000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01/06/2028	514 050	0,08
400 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	3,040 %	16/07/2029	323 355	0,05
307 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,766 %	13/01/2033	286 088	0,04
279 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776 %	13/07/2033	259 803	0,04
					90 898 612	13,44
Jersey						
200 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	146 438	0,02
2 771 367	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	2 010 123	0,30
					2 156 561	0,32
Luxembourg						
450 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000 %	15/02/2024	447 237	0,07
525 000	Logicor Financing SARL	EUR	0,750 %	15/07/2024	510 163	0,07
1 425 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/2027	1 253 544	0,18
350 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,250 %	02/07/2025	331 086	0,05
					2 542 030	0,37
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	174 807	0,02
290 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30/04/2028	244 063	0,04
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	143 459	0,02
300 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/07/2047	215 188	0,03
330 000	Mexico Government International Bond	USD	3,250 %	16/04/2030	266 901	0,04
1 631 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	952 600	0,14
					1 997 018	0,29
Pays-Bas						
850 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750 %	28/07/2025	757 301	0,11
2 000 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750 %	08/03/2025	1 920 840	0,28
1 010 000	BNG Bank NV	GBP	0,375 %	15/12/2025	1 066 409	0,16
300 000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15/06/2030	324 844	0,05
485 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	589 931	0,09
1 650 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/2031	962 527	0,14
600 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	607 170	0,09
725 000	ING Groep NV	USD	4,017 %	28/03/2028	630 901	0,09
600 000	ING Groep NV	EUR	1,000 %	16/11/2032	515 028	0,07
615 000	JDE Peet's NV	EUR	0,244 %	16/01/2025	588 629	0,09
900 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/2030	924 471	0,14
2 710 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	2 092 927	0,31
150 000	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/2032	110 633	0,02
700 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/2029	707 896	0,10
800 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/2032	807 768	0,12
500 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/2035	506 115	0,07
805 000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28/10/2034	868 667	0,13
300 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840 %	25/09/2025	283 941	0,04
1 200 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332 %	25/09/2028	1 062 600	0,16
					15 328 598	2,26
Panama						
290 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	16/04/2050	173 620	0,03
200 000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23/07/2060	103 545	0,01
					277 165	0,04
Pérou						
1 920 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	462 415	0,07
270 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	143 541	0,02
					605 956	0,09
Portugal						
1 600 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950 %	15/06/2029	1 530 768	0,23

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Qatar						
480 000	QatarEnergy	USD	2,250 %	12/07/2031	361 353	0,05
1 340 000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12/07/2041	884 407	0,13
970 000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12/07/2051	596 858	0,09
					1 842 618	0,27
Roumanie						
1 600 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	6,700 %	25/02/2032	318 175	0,05
350 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27/02/2027	293 886	0,04
560 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	418 049	0,06
70 000	Romania Government International Bond	EUR	2,000 %	28/01/2032	51 844	0,01
410 000	Romania Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/2048	300 669	0,04
380 000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	236 550	0,04
330 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	200 408	0,03
					1 819 581	0,27
Singapour						
223 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750 %	19/05/2033	198 807	0,03
Corée du Sud						
1 701 150 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2906	KRW	1,875 %	10/06/2029	1 112 992	0,17
9 370 750 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2912	KRW	1,375 %	10/12/2029	5 885 610	0,87
7 131 800 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 3106	KRW	2,000 %	10/06/2031	4 555 626	0,67
290 000	POSCO	USD	5,750 %	17/01/2028	268 845	0,04
					11 823 073	1,75
Espagne						
700 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/2029	705 355	0,10
800 000	Banco Santander SA	USD	2,706 %	27/06/2024	720 689	0,11
1 400 000	Banco Santander SA	USD	3,800 %	23/02/2028	1 180 728	0,18
400 000	Banco Santander SA	USD	2,749 %	03/12/2030	287 333	0,04
600 000	Banco Santander SA	USD	6,921 %	08/08/2033	547 540	0,08
300 000	CaixaBank SA	EUR	1,125 %	17/05/2024	296 121	0,04
1 000 000	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/2026	929 460	0,14
300 000	CaixaBank SA	EUR	0,625 %	21/01/2028	271 485	0,04
1 000 000	CaixaBank SA	EUR	4,250 %	06/09/2030	1 011 530	0,15
300 000	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/2030	314 841	0,05
900 000	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/2033	923 004	0,14
1 840 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	1,250 %	31/10/2030	1 619 421	0,24
3 690 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,550 %	31/10/2032	3 455 648	0,51
1 170 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,900 %	31/10/2046	972 375	0,14
1 360 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2066	1 156 014	0,17
					14 391 544	2,13
Supranationales						
630 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	527 320	0,08
740 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	552 310	0,08
6 800 000	European Investment Bank	SEK	1,750 %	12/11/2026	569 130	0,08
7 700 000	European Investment Bank	EUR	3,000 %	15/11/2028	7 724 717	1,14
					9 373 477	1,38
Suède						
625 000	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/2030	637 500	0,10
1 275 000	Volvo Treasury AB	EUR	0,125 %	17/09/2024	1 236 839	0,18
					1 874 339	0,28
Suisse						
1 100 000	Credit Suisse AG	USD	2,950 %	09/04/2025	967 473	0,14
869 000	UBS AG	GBP	0,625 %	18/12/2023	1 003 833	0,15
250 000	UBS Group AG	USD	3,750 %	26/03/2025	222 461	0,03
1 650 000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,593 %	11/09/2025	1 470 207	0,22
250 000	UBS Group AG	USD	2,593 %	11/09/2025	222 759	0,03
255 000	UBS Group AG	EUR	3,250 %	02/04/2026	251 256	0,04
2 125 000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	03/11/2026	1 967 771	0,29
825 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	760 097	0,11
1 550 000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14/01/2028	1 387 405	0,21
925 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	1 042 688	0,16
719 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	567 640	0,08
					9 863 590	1,46

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Thaïlande						
7 610 000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17/06/2028	198 996	0,03
8 310 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17/12/2028	219 417	0,03
3 880 000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17/06/2033	104 412	0,02
37 200 000	Thailand Government Bond	THB	1,585 %	17/12/2035	829 739	0,12
2 980 000	Thailand Government Bond	THB	3,390 %	17/06/2037	79 509	0,01
11 590 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17/06/2043	305 948	0,05
					1 738 021	0,26
Émirats arabes unis						
780 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	626 524	0,09
100 000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02/07/2037	97 053	0,02
					723 577	0,11
Royaume-Uni						
250 000	Aviva PLC	GBP	6,125 %	14/11/2036	290 251	0,04
750 000	Barclays PLC	EUR	3,375 %	02/04/2025	747 180	0,11
1 500 000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24/11/2027	1 232 477	0,18
575 000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08/08/2030	583 613	0,09
1 490 000	Barclays PLC	USD	7,437 %	02/11/2033	1 456 058	0,22
350 000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594 %	03/07/2028	321 759	0,05
2 100 000	HSBC Holdings PLC	USD	3,803 %	11/03/2025	1 912 484	0,28
375 000	HSBC Holdings PLC	USD	4,583 %	19/06/2029	327 270	0,05
1 125 000	National Grid PLC	EUR	4,275 %	16/01/2035	1 108 924	0,16
860 000	NatWest Group PLC	GBP	2,105 %	28/11/2031	862 362	0,13
400 000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625 %	07/05/2031	392 029	0,06
625 000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250 %	30/09/2025	694 962	0,10
575 000	Rothsay Life PLC	GBP	7,734 %	16/05/2033	673 647	0,10
1 950 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,089 %	15/03/2025	1 757 752	0,26
1 225 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532 %	21/08/2026	1 032 665	0,15
650 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	658 892	0,10
625 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,214 %	23/03/2025	563 537	0,08
2 250 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,456 %	14/01/2027	1 864 721	0,28
850 000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375 %	18/01/2031	784 856	0,12
1 170 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,250 %	22/01/2044	1 100 940	0,16
580 000	United Kingdom Gilt	GBP	4,250 %	07/12/2046	628 370	0,09
3 650 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750 %	22/07/2057	2 187 313	0,32
1 100 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22/07/2068	1 028 388	0,15
250 000	Vodafone Group PLC	EUR	1,875 %	11/09/2025	241 973	0,04
					22 452 423	3,32
États-Unis						
950 000	AbbVie, Inc.	USD	2,600 %	21/11/2024	846 640	0,12
400 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	332 863	0,05
1 900 000	Air Lease Corp.	USD	3,250 %	01/03/2025	1 681 697	0,25
575 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	496 058	0,07
725 000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15/11/2027	677 960	0,10
425 000	Amazon.com, Inc.	USD	2,100 %	12/05/2031	325 301	0,05
75 000	Ameren Corp.	USD	2,500 %	15/09/2024	66 995	0,01
215 000	American Express Co.	USD	2,500 %	30/07/2024	193 060	0,03
750 000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02/03/2028	689 644	0,10
1 700 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	1 568 631	0,23
261 000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	01/03/2033	220 483	0,03
1 500 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	1 360 903	0,20
350 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	320 204	0,05
775 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600 %	15/04/2048	636 432	0,09
725 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500 %	01/06/2050	587 058	0,09
1 400 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	15/04/2058	1 143 151	0,17
375 000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15/02/2030	325 816	0,05
2 500 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	1 927 628	0,28
259 000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	14/09/2039	182 833	0,02
29 000	AT&T, Inc.	USD	3,650 %	01/06/2051	18 540	0,00
325 000	AutoNation, Inc.	USD	1,950 %	01/08/2028	246 915	0,04
7 125 000	Bank of America Corp.	USD	3,366 %	23/01/2026	6 330 857	0,94
2 325 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	2 097 913	0,31
250 000	Bank of America Corp.	USD	2,592 %	29/04/2031	190 684	0,03
425 000	Bank of America Corp.	USD	2,687 %	22/04/2032	317 006	0,05
851 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	716 153	0,11
375 000	Bank of America Corp.	USD	5,015 %	22/07/2033	326 637	0,05
775 000	Bank of America Corp.	USD	5,288 %	25/04/2034	682 986	0,10
396 000	Becton Dickinson & Co.	USD	3,363 %	06/06/2024	358 491	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
270 000	Becton Dickinson & Co.	EUR	0,034 %	13/08/2025	253 457	0,04
375 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,400 %	26/07/2029	319 233	0,05
400 000	Broadcom, Inc.	USD	4,300 %	15/11/2032	337 006	0,05
435 000	Capital One Financial Corp.	USD	3,300 %	30/10/2024	388 764	0,06
850 000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200 %	29/10/2025	749 260	0,11
1 000 000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24/04/2030	1 009 320	0,15
775 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	704 384	0,10
1 075 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,800 %	01/03/2050	733 747	0,11
375 000	Cigna Group	USD	4,375 %	15/10/2028	331 935	0,05
763 000	Cigna Group	USD	5,400 %	15/03/2033	698 485	0,10
250 000	Citigroup, Inc.	GBP	2,750 %	24/01/2024	288 104	0,04
1 900 000	Citigroup, Inc.	USD	6,042 %	30/10/2024	1 740 548	0,26
4 725 000	Citigroup, Inc.	USD	3,106 %	08/04/2026	4 176 918	0,62
375 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	318 838	0,05
375 000	Comcast Corp.	USD	4,150 %	15/10/2028	332 337	0,05
1 875 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15/11/2025	1 685 282	0,25
242 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,750 %	09/05/2032	212 367	0,03
230 000	CVS Health Corp.	USD	2,625 %	15/08/2024	206 277	0,03
289 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	238 390	0,03
2 650 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	2 455 931	0,36
951 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	870 327	0,13
307 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,750 %	01/02/2033	285 308	0,04
400 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	379 936	0,06
1 275 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	1 150 375	0,17
1 075 000	Energy Transfer LP	USD	6,100 %	01/12/2028	1 008 927	0,15
1 475 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750 %	15/02/2025	1 327 134	0,20
600 000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625 %	12/09/2025	529 484	0,08
500 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,750 %	15/03/2031	519 873	0,08
600 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625 %	15/11/2030	616 175	0,09
450 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,625 %	03/12/2025	423 315	0,06
294 000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01/07/2029	246 700	0,04
322 000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Série WI	USD	5,905 %	22/11/2032	301 583	0,04
395 000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850 %	26/02/2026	370 245	0,05
1 125 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10/06/2026	928 143	0,14
925 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000 %	09/04/2027	832 924	0,12
425 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,850 %	05/01/2028	362 331	0,05
525 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	479 064	0,07
246 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,300 %	06/04/2029	209 313	0,03
400 000	HCA, Inc.—Série WI	USD	3,375 %	15/03/2029	328 987	0,05
3 225 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	2 928 396	0,43
625 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	573 099	0,08
250 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14/08/2033	231 792	0,03
158 000	Intel Corp.	USD	4,150 %	05/08/2032	137 429	0,02
609 000	Intel Corp.	USD	5,200 %	10/02/2033	565 780	0,08
375 000	International Business Machines Corp.	USD	3,500 %	15/05/2029	320 474	0,05
1 075 000	Intuit, Inc.	USD	5,200 %	15/09/2033	993 909	0,15
1 000 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	939 142	0,14
375 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956 %	13/05/2031	293 218	0,04
425 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580 %	22/04/2032	318 386	0,05
375 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912 %	25/07/2033	327 136	0,05
50 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	4,300 %	01/05/2024	45 532	0,01
525 000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,400 %	31/07/2033	480 368	0,07
100 000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,600 %	31/07/2053	91 186	0,01
399 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,000 %	15/04/2033	358 145	0,05
1 400 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150 %	01/07/2033	1 262 053	0,19
562 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	512 306	0,08
425 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	381 035	0,06
140 000	McKesson Corp.	EUR	1,500 %	17/11/2025	134 442	0,02
733 000	McKesson Corp.	USD	5,100 %	15/07/2033	662 885	0,10
149 000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,850 %	15/08/2032	125 445	0,02
1 225 000	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/2029	1 251 031	0,18
3 275 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	2 953 984	0,44
350 000	Morgan Stanley	USD	6,342 %	18/10/2033	332 582	0,05
625 000	Morgan Stanley	USD	5,250 %	21/04/2034	549 689	0,08
1 025 000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	711 571	0,10
250 000	Morgan Stanley	USD	5,948 %	19/01/2038	222 894	0,03
385 000	NNN REIT, Inc.	USD	3,900 %	15/06/2024	349 171	0,05
525 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	470 883	0,07
900 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	891 477	0,13
1 328 000	ONE Gas, Inc.	USD	1,100 %	11/03/2024	1 202 285	0,18

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
575 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	507 111	0,07
1 775 000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25/03/2051	1 204 507	0,18
650 000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/2053	563 162	0,08
1 125 000	PACCAR Financial Corp.	USD	0,900 %	08/11/2024	989 523	0,15
413 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	400 775	0,06
1 475 000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01/11/2025	1 331 488	0,20
900 000	Southern Co.	USD	3,250 %	01/07/2026	784 713	0,12
475 000	Spirit Realty LP	USD	3,400 %	15/01/2030	382 438	0,06
392 000	Starbucks Corp.	USD	4,800 %	15/02/2033	353 961	0,05
1 550 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15/10/2027	1 238 934	0,18
425 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2025	379 099	0,06
891 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	778 687	0,11
350 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	314 384	0,05
1 425 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	1 200 061	0,18
2 125 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550 %	15/02/2031	1 615 673	0,24
425 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700 %	15/03/2032	319 422	0,05
1 700 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	1 534 519	0,23
300 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	275 615	0,04
2 100 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250 %	15/01/2029	1 877 179	0,28
261 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200 %	15/05/2032	225 445	0,03
1 675 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350 %	15/02/2033	1 569 577	0,23
875 000	US Bancorp	USD	5,775 %	12/06/2029	802 002	0,12
375 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21/09/2028	331 969	0,05
375 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	322 619	0,05
450 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,355 %	15/03/2032	329 701	0,05
550 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	465 965	0,07
796 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279 %	15/03/2032	644 651	0,09
558 000	Waste Management, Inc.	USD	4,875 %	15/02/2034	502 312	0,07
400 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30/10/2030	315 978	0,05
375 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25/07/2033	321 818	0,05
425 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	321 522	0,05
180 000	WP Carey, Inc.	USD	4,600 %	01/04/2024	164 115	0,02
150 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	134 622	0,02
					96 341 538	14,24
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 418 540 309 EUR)					382 112 210	56,48
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					EUR	propres
Participations	Description du titre					
Fonds communs de placement – 4,96 %						
Irlande						
3 275	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)				33 200 698	4,91
3 659	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				338 195	0,05
					33 538 893	4,96
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 33 526 166 EUR)					33 538 893	4,96
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 452 066 475 EUR)					415 651 103	61,44
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					EUR	propres
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance		
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 3,88 %						
Australie						
700 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950 %	22/07/2030	603 730	0,09
430 000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	USD	3,610 %	12/09/2034	338 895	0,05
924 000	Macquarie Bank Ltd. ^(a)	USD	3,052 %	03/03/2036	652 704	0,10
575 000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	1,340 %	12/01/2027	478 026	0,07
195 000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	3,763 %	28/11/2028	164 326	0,02
850 000	National Australia Bank Ltd. ^(a)	USD	6,429 %	12/01/2033	790 253	0,12
					3 027 934	0,45
Îles Caïmans						
250 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,950 %	01/07/2024	225 495	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France						
2 325 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,375 %	09/01/2025	2 074 490	0,31
1 168 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219 %	09/06/2026	1 014 508	0,15
875 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323 %	13/01/2027	729 188	0,11
1 275 000	BPCE SA ^(a)	USD	1,652 %	06/10/2026	1 073 482	0,16
450 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,907 %	16/06/2026	387 592	0,06
1 750 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,247 %	26/01/2027	1 454 012	0,22
250 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,514 %	05/07/2033	228 167	0,03
1 899 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14/12/2026	1 577 202	0,23
579 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	6,221 %	15/06/2033	497 762	0,07
					9 036 403	1,34
Irlande						
1 300 000	AIB Group PLC ^(a)	USD	4,263 %	10/04/2025	1 181 702	0,17
Japon						
725 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	09/03/2028	668 842	0,10
Pays-Bas						
2 100 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	1,542 %	16/06/2027	1 719 655	0,26
1 377 000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892 %	24/04/2025	1 237 621	0,18
					2 957 276	0,44
Suisse						
2 800 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869 %	12/01/2029	2 368 693	0,35
475 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15/11/2033	516 016	0,07
322 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	313 874	0,05
					3 198 583	0,47
États-Unis						
436 000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	5,375 %	06/12/2032	396 784	0,06
650 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	543 339	0,08
1 814 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	1 295 906	0,19
428 000	Cargill, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	11/10/2032	390 653	0,06
225 000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900 %	15/03/2034	212 402	0,03
600 000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532 %	01/10/2030	444 134	0,07
225 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26/06/2030	203 968	0,03
525 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230 %	01/10/2025	440 256	0,06
175 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15/10/2027	137 793	0,02
675 000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,593 %	13/11/2033	642 633	0,09
150 000	State of California	USD	7,625 %	01/03/2040	164 862	0,02
138 461	State of Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	130 269	0,02
1 075 000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,350 %	18/09/2028	983 602	0,15
					5 986 601	0,88
TOTAL DES OBLIGATIONS					26 282 836	3,88
(coût 26 872 641 EUR)						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 26,02 %						
États-Unis						
29 139	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/08/2028	26 843	0,00
319 306	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965 %	25/01/2034	294 134	0,04
75 333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2038	69 215	0,01
5 590	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/06/2040	4 832	0,00
23 966	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	20 664	0,00
12 494	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	10 800	0,00
3 089	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/11/2041	2 664	0,00
1 015 094	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,321 %	25/01/2042	928 514	0,14
540 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,815 %	25/03/2042	513 655	0,08
333 660	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321 %	25/04/2042	309 836	0,05
221 305	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,611 %	15/03/2044	17 833	0,00
286 769	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,565 %	15/05/2046	25 886	0,00
255 164	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/01/2049	222 175	0,03
853 625	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/02/2049	684 168	0,10
31 302	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2049	27 237	0,00
142 518	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2049	116 707	0,02
267 408	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2049	232 530	0,03
6 731 945	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2050	5 886 341	0,87
505 132	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2050	439 194	0,07
1 388 248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,665 %	25/07/2050	133 766	0,02
3 174 578	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	474 394	0,07
2 011 262	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/08/2050	377 300	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
396 199	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	72 009	0,01
4 941 872	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2050	3 885 058	0,57
2 662 752	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/05/2051	1 995 836	0,30
2 522 733	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/09/2051	1 894 500	0,28
916 187	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/03/2052	681 658	0,10
81 230	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2052	72 639	0,01
2 137 161	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2052	1 913 450	0,28
3 955 135	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2052	3 538 471	0,53
101 792	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2052	90 979	0,01
931 917	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/01/2053	863 609	0,13
7 879 769	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2053	6 849 190	1,01
17 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,500 %	13/12/2052	13 661 701	2,02
20 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,500 %	13/12/2053	14 850 836	2,20
5 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,000 %	13/12/2053	3 865 428	0,57
12 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	7,000 %	16/01/2054	11 267 451	1,67
242 169	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000 %	25/10/2040	11 303	0,00
208 881	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/06/2041	191 726	0,03
10 570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	9 292	0,00
38 475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	37 815	0,01
14 278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	13 947	0,00
9 202	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	7 510	0,00
8 360	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	6 912	0,00
11 244	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	9 202	0,00
16 234	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	13 303	0,00
11 439	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	9 263	0,00
30 936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	25 358	0,00
9 087	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	7 365	0,00
18 741	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	15 280	0,00
8 213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	6 640	0,00
12 526	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	10 156	0,00
44 031	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	35 708	0,01
35 424	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	28 721	0,00
2 688 055	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/12/2044	2 306 444	0,34
1 693 674	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2045	1 452 261	0,22
2 475 108	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2045	2 123 728	0,31
363 125	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,665 %	25/05/2047	34 094	0,01
216 600	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2047	189 838	0,03
166 948	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2047	146 321	0,02
179 427	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2047	157 258	0,02
97 567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2047	85 428	0,01
1 620 541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	1 381 196	0,20
18 520	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/01/2048	16 651	0,00
226 243	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,715 %	25/02/2048	19 647	0,00
785 297	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000 %	25/03/2048	10 797	0,00
499 227	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2048	435 829	0,06
993 229	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/06/2048	178 646	0,03
341 771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2048	298 075	0,04
260 961	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2048	228 867	0,03
58 188	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2048	50 715	0,01
457 691	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2048	398 913	0,06
1 672 061	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	1 510 069	0,22
815 468	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2049	693 860	0,10
58 519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2049	51 003	0,01
305 375	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2049	265 895	0,04
1 384 841	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2049	1 134 036	0,17
986 383	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2049	807 742	0,12
433 935	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2049	377 461	0,06
300 484	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	55 434	0,01
328 323	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	59 672	0,01
52 160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2050	45 256	0,01
440 367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2050	384 038	0,06
2 172 115	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2050	1 894 911	0,28
74 909	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/03/2051	56 663	0,01
4 239 852	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	3 184 007	0,47
93 446	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	70 470	0,01
429 434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/10/2051	307 145	0,05
373 422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/10/2051	281 606	0,04
390 502	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2051	294 263	0,05
962 683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/02/2052	688 784	0,10
1 977 190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/03/2052	1 472 926	0,22
905 619	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2052	806 726	0,12

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 787 184	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/09/2052	2 541 783	0,38
3 680 832	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/11/2052	3 439 097	0,51
1 824 506	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/12/2052	1 697 045	0,25
2 803 980	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/04/2053	2 543 060	0,38
1 980 136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500 %	01/09/2053	1 849 692	0,27
14 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13/12/2053	9 976 818	1,48
253 352	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/02/2040	20 530	0,00
995 740	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,986 %	20/07/2043	86 088	0,01
136 017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646 %	20/10/2043	5 608	0,00
227 921	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,146 %	20/11/2044	14 655	0,00
166 097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2044	143 227	0,02
203 638	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2044	175 599	0,03
15 572	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2045	13 428	0,00
116 482	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/08/2045	10 233	0,00
35 323	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	30 440	0,01
86 957	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/11/2045	7 282	0,00
105 437	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2046	90 859	0,01
2 126 094	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,206 %	20/07/2047	145 497	0,02
115 636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	101 492	0,02
505 765	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/07/2048	456 660	0,07
258 748	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2048	226 802	0,03
241 055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	217 651	0,03
712 372	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754 %	20/09/2048	60 473	0,01
593 620	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	520 329	0,08
104 114	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/09/2048	94 005	0,01
395 603	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	357 193	0,05
868 898	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	784 535	0,12
2 491 231	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2048	2 182 937	0,32
444 746	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	402 530	0,06
98 637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/01/2049	7 946	0,00
165 105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/01/2049	12 984	0,00
2 293 584	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	2 017 271	0,30
441 316	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	398 932	0,06
300 119	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2049	256 389	0,04
308 511	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2049	270 244	0,04
143 325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	125 548	0,02
300 060	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	271 240	0,04
98 970	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646 %	20/06/2049	7 580	0,00
638 350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/08/2049	512 135	0,08
1 425 186	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2049	1 286 812	0,19
1 762 144	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/09/2049	156 326	0,02
398 928	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	349 674	0,05
1 107 422	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	183 707	0,03
2 314 833	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2049	404 820	0,06
2 502 400	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604 %	20/02/2050	222 067	0,03
2 487 184	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	1 992 226	0,30
1 760 434	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/04/2050	158 012	0,02
935 957	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	170 895	0,03
1 723 787	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	218 990	0,03
381 318	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	288 095	0,04
907 915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2051	689 333	0,10
566 901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	429 769	0,06
960 398	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2051	757 097	0,11
1 927 509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2051	1 520 590	0,23
925 509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	704 282	0,10
324 332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	245 877	0,04
523 570	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	395 420	0,06
974 049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/01/2052	735 360	0,11
14 233 332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2052	12 351 389	1,83
4 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	20/12/2053	2 959 901	0,44
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	20/12/2053	765 369	0,11
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	20/12/2053	793 335	0,12
3 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500 %	20/12/2053	2 457 892	0,36
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	20/12/2053	910 265	0,14
5 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	20/12/2053	4 614 205	0,68
8 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	20/12/2053	7 448 549	1,10
					176 003 753	26,02
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 184 926 306 EUR)					176 003 753	26,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 15,24 %						
Îles Caïmans						
1 325 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,632 %	18/04/2034	1 206 679	0,18
3 300 000	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Catégorie A1 ^(a)	USD	7,025 %	16/01/2033	3 004 067	0,45
14 400 000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Catégorie ARR ^(a)	USD	6,822 %	28/07/2034	13 017 244	1,93
12 100 000	Invesco CLO Ltd. 2021-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,690 %	15/07/2034	11 029 420	1,63
3 000 000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Catégorie A1R ^(a)	USD	6,868 %	20/01/2032	2 728 833	0,40
3 000 000	Marble Point CLO XVII 2020-1A Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	6,888 %	20/04/2033	2 733 051	0,40
2 100 000	Ocean Trails CLO XI 2021-11A Catégorie D ^(a)	USD	9,377 %	20/07/2034	1 779 384	0,26
2 450 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1N ^(a)	USD	7,007 %	20/01/2034	2 233 349	0,33
					37 732 027	5,58
Irlande						
3 099 105	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Catégorie A1	EUR	4,364 %	28/07/2051	2 900 699	0,43
3 300 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Catégorie A	EUR	4,995 %	15/04/2034	3 233 135	0,48
2 199 999	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC Catégorie A	GBP	6,420 %	22/07/2029	2 411 863	0,35
					8 545 697	1,26
Jersey						
5 500 000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,171 %	24/07/2036	5 031 997	0,74
3 400 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AN ^(a)	USD	6,573 %	16/04/2036	3 122 800	0,46
3 550 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,509 %	20/07/2036	3 280 692	0,49
3 100 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,656 %	21/04/2036	2 847 674	0,42
					14 283 163	2,11
Luxembourg						
500 000	Compartment VCL 40	EUR	4,969 %	21/08/2029	500 402	0,08
Pays-Bas						
1 300 000	Hill FL 2023-1 BV Catégorie A	EUR	4,485 %	18/05/2031	1 304 614	0,19
Royaume-Uni						
469 000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Catégorie B	GBP	6,022 %	25/08/2064	534 322	0,08
États-Unis						
516 527	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Catégorie 1A1	USD	5,760 %	25/09/2046	412 083	0,06
1 750 000	Bank 2017-BNK6 Catégorie A4	USD	3,254 %	15/07/2060	1 482 571	0,22
1 000 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie A5	USD	3,688 %	15/02/2061	849 970	0,13
1 996 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie AS	USD	3,898 %	15/02/2061	1 665 573	0,25
1 000 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	864 175	0,13
1 850 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	1 590 623	0,24
2 350 000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 Catégorie A4	USD	3,170 %	15/07/2049	2 006 889	0,30
1 750 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A5	USD	4,314 %	15/12/2051	1 510 236	0,22
2 800 000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Catégorie A4	USD	4,208 %	15/07/2051	2 393 601	0,35
450 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Catégorie D ^(a)	USD	2,750 %	15/01/2051	259 578	0,04
700 000	BX Trust 2022-CLS Catégorie A ^(a)	USD	5,760 %	13/10/2027	632 711	0,09
3 875 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Catégorie A3	USD	3,865 %	10/01/2048	3 384 242	0,50
1 650 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Catégorie A4	USD	3,314 %	10/04/2049	1 422 337	0,21
700 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/09/2050	426 692	0,06
672 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,865 %	25/10/2041	617 002	0,09
580 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,965 %	25/12/2041	526 216	0,08
343 389	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	7,221 %	25/04/2042	316 996	0,05
395 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	8,315 %	25/04/2042	367 372	0,05
1 500 000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,718 %	15/08/2048	1 313 949	0,19
1 575 000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	1 359 252	0,20
3 600 000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-1 Catégorie A ^(a)	USD	3,190 %	15/07/2031	3 206 509	0,47
1 100 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	913 496	0,14
1 900 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Catégorie A4	USD	3,469 %	10/11/2050	1 593 679	0,24
1 300 000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Catégorie A5	USD	3,454 %	15/09/2050	1 081 796	0,16
2 700 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	2 314 136	0,34
1 962 588	Navigent Student Loan Trust 2017-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,485 %	27/12/2066	1 794 084	0,27
726 228	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,585 %	25/09/2065	666 518	0,10
9 060	Soundview Home Loan Trust 2007-NS1 Catégorie A3	USD	5,634 %	25/01/2037	8 282	0,00
2 500 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	2 114 237	0,31
874 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Catégorie A4	USD	3,631 %	15/01/2060	749 734	0,11

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
2 400 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	2 063 067	0,30	
304 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie A4	USD	4,442 %	15/09/2061	263 210	0,04	
					40 170 816	5,94	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 100 594 864 EUR)					103 071 041	15,24	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 312 393 811 EUR)					305 357 630	45,14	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,05 %							
États-Unis							
400 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,926 %	15/05/2037	335 521	0,05	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 343 612 EUR)					335 521	0,05	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 343 612 EUR)					335 521	0,05	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 764 803 898 EUR)					721 344 254	106,63	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (7,45 %)							
(4 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,000 %	13/12/2053	(3 328 672)	(0,49)	
(19 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	13/12/2053	(16 309 207)	(2,41)	
(8 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,000 %	13/12/2053	(7 060 109)	(1,04)	
(3 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,500 %	13/12/2053	(2 711 028)	(0,40)	
(1 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,500 %	13/12/2053	(931 212)	(0,14)	
(19 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	20/12/2053	(16 478 108)	(2,44)	
(4 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	20/12/2053	(3 562 827)	(0,53)	
					(50 381 163)	(7,45)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût (50 368 371) EUR)					(50 381 163)	(7,45)	
Contrats à terme (futures) – 0,07 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
CAD							
95	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 19/03/2024	Longs			7 661 472	75 329	0,01
EUR							
78	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023	Longs			9 894 300	164 860	0,02
115	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs			15 185 750	235 600	0,04
234	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023	Longs			24 656 580	3 835	0,00
19	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023	Longs			2 457 460	57 360	0,01
24	Contrats à terme courts sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023	Longs			2 526 480	7 920	0,00
					54 720 570	469 575	0,07
GBP							
88	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024	Longs			9 826 931	104 262	0,02
USD							
93	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs			9 937 033	86 758	0,01
122	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Longs			11 949 662	33 602	0,01
156	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs			17 633 828	202 055	0,03
					39 520 523	322 415	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					971 581	0,15	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
AUD							
84	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 15/12/2023	Longs			5 682 310	(158 039)	(0,02)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR					
43	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023	Longs	4 937 690	(12 470)	(0,00)
(226)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts	(26 536 920)	(173 750)	(0,03)
			(21 599 230)	(186 220)	(0,03)
USD					
176	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs	17 716 558	(33 430)	(0,01)
(75)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Courts	(14 058 413)	(49 414)	(0,01)
(133)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(13 850 987)	(94 246)	(0,01)
			(10 192 842)	(177 090)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(521 349)	(0,08)

Contrats de change à terme – 0,96 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	454 108 879	USD	485 487 672	06/12/2023	9 109 454	1,35
USD	4 488 778	IDR	68 915 133 679	13/12/2023	56 405	0,01
CHF	6 229 516	USD	7 053 682	20/12/2023	68 460	0,01
EUR	506 794	USD	534 439	20/12/2023	17 236	0,00
USD	2 192 821	NOK	23 426 155	20/12/2023	11 987	0,00
EUR	29 794 176	USD	31 549 857	10/01/2024	922 318	0,14
GBP	1 187 077	EUR	1 361 995	10/01/2024	10 095	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					10 195 955	1,51

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	77 036 737	EUR	72 560 242	06/12/2023	(1 948 142)	(0,28)
USD	12 229 810	KRW	16 029 122 929	13/12/2023	(102 335)	(0,02)
JPY	801 456 578	USD	5 529 971	20/12/2023	(103 972)	(0,02)
USD	2 229 044	AUD	3 476 802	20/12/2023	(58 227)	(0,01)
USD	3 218 781	CAD	4 388 923	20/12/2023	(11 138)	(0,00)
USD	3 192 166	EUR	2 969 963	20/12/2023	(45 871)	(0,01)
USD	2 909 782	GBP	2 334 735	20/12/2023	(35 323)	(0,01)
USD	2 228 495	NZD	3 784 107	20/12/2023	(86 934)	(0,01)
USD	2 358 359	SEK	26 175 498	20/12/2023	(125 254)	(0,02)
USD	1 766 787	THB	62 144 724	20/12/2023	(2 122)	(0,00)
USD	38 202	IDR	609 328 830	21/12/2023	(858)	(0,00)
USD	491 238	COP	2 029 467 031	03/01/2024	(5 490)	(0,00)
USD	31 549 857	GBP	25 942 107	10/01/2024	(1 113 459)	(0,16)
EUR	7 140 325	CAD	10 635 850	09/02/2024	(21 205)	(0,00)
EUR	88 308 590	JPY	14 179 259 969	13/02/2024	(34 926)	(0,01)
USD	510 060	PEN	1 928 232	20/02/2024	(3 934)	(0,00)
EUR	624 554	ILS	2 542 143	22/02/2024	(1 738)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(3 700 928)	(0,55)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,10 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
CHF	34 733 201	EUR	36 314 778	04/12/2023	53 970	0,00
EUR	20 197 875	USD	21 431 196	06/12/2023	553 977	0,08
GBP	1 572 041	EUR	1 798 727	10/01/2024	18 328	0,00
GBP	22 156 836	USD	26 960 050	10/01/2024	938 451	0,14
SEK	48 554 910	EUR	4 163 735	30/01/2024	76 437	0,02
EUR	936 383	SEK	10 704 364	01/02/2024	1 601	0,00
SEK	2 446 041	EUR	210 783	01/02/2024	2 824	0,00
NOK	1 448 576 500	EUR	121 626 481	05/02/2024	1 747 957	0,26
CHF	33 404 870	EUR	35 143 912	23/02/2024	19 082	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					3 412 627	0,50

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	36 359 272	CHF	34 743 861	04/12/2023	(20 640)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	177 483 098	EUR	165 934 304	06/12/2023	(3 252 774)	(0,48)
EUR	433 893	GBP	378 775	10/01/2024	(3 916)	(0,00)
USD	26 960 050	EUR	25 452 330	10/01/2024	(780 690)	(0,12)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(4 058 020)	(0,60)

Options – (0,19 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Moins-value latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
6 460 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,98	(139 623)	1	0,00
24 010 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,70	(14 289)	11 594	0,00
24 010 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,75	(11 133)	8 742	0,00
24 010 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 4,00	(3 549)	1 998	0,00
24 010 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 4,05	(2 909)	1 481	0,00
				(171 503)	23 816	0,00
USD						
26 430 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,15	(40 603)	2 089	0,00
26 430 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,65	(4 877)	2	0,00
				(45 480)	2 091	0,00
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 242 890 EUR)					25 907	0,00

Options vendues

EUR						
(45 250 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	(68 875)	(165 484)	(0,03)
(45 250 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	(79 740)	(173 633)	(0,03)
(4 500 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3,36	(105 300)	(148 951)	(0,02)
(2 600 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,48	139 432	(0)	(0,00)
(4 730 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 3,15	(36 008)	(80 020)	(0,01)
(4 830 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 3,09	(27 093)	(69 838)	(0,01)
(5 010 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 3,05	(20 020)	(61 703)	(0,01)
(48 020 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,85	14 214	(9 753)	(0,00)
(48 020 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,90	10 313	(7 251)	(0,00)
(45 250 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	70 884	(25 725)	(0,00)
(45 250 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	70 413	(23 480)	(0,00)
(4 500 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3,36	43 650	(0)	(0,00)
(4 730 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 3,15	36 788	(7 224)	(0,00)
(4 830 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 3,09	25 100	(17 646)	(0,00)
(5 010 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 3,05	14 240	(27 443)	(0,01)
				87 998	(818 151)	(0,12)
USD						
(4 500 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4,52	(129 392)	(182 529)	(0,03)
(4 760 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 4,26	(56 475)	(106 018)	(0,02)
(4 840 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 4,10	(16 916)	(67 080)	(0,01)
(5 020 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4,03	(12 169)	(59 650)	(0,01)
(4 500 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4,52	53 137	(0)	(0,00)
(52 860 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,40	34 454	(5)	(0,00)
(4 760 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 4,26	46 203	(3 340)	(0,00)
(4 840 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 4,10	30 588	(19 577)	(0,00)
(5 020 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4,03	12 398	(35 082)	(0,00)
				(38 172)	(473 281)	(0,07)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût 1 341 258 EUR)					(1 291 432)	(0,19)
TOTAL DES OPTIONS (coût 1 098 368 EUR)					(1 265 525)	(0,19)

Contrats de swap – 0,56 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
79 010 000	Swaps de taux d'intérêt Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	20/12/2025	110 495	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
750 000	Fixe 0,920 %	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	AUD	04/09/2028	62 393	0,01
1 340 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	20/12/2033	11 476	0,00
24 830 000	Fixe 12,795 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	25 111	0,00
8 180 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,950 %	BRL	02/01/2024	9 640	0,00
13 140 000	Fixe 10,950 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	317 140	0,05
8 630 000	Fixe 13,300 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	217 742	0,03
15 529 070	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,850 %	BRL	02/01/2026	30 004	0,00
10 280 000	Fixe 10,286 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	1 002	0,00
2 310 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,030 %	BRL	04/01/2027	24 747	0,00
2 390 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 8,495 %	BRL	04/01/2027	6 126	0,00
39 660 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	20/12/2025	272 692	0,04
4 230 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 1,750 %	CHF	20/12/2033	109 361	0,02
578 950 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,500 %	CNY	20/03/2029	119 093	0,02
9 100 000	Fixe 1,750 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	21/09/2024	129 201	0,02
41 020 000	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	Fixe 3,720 %	EUR	18/03/2025	53 469	0,01
2 200 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,500 %	EUR	20/12/2025	14 651	0,00
52 450 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/10/2027	386 257	0,06
38 400 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,673 %	EUR	22/04/2028	148 128	0,02
22 360 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	19/10/2028	173 594	0,03
4 930 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2028	67 326	0,01
1 970 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2032	33 373	0,00
3 570 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	11 041	0,00
18 890 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	205 775	0,03
64 210 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	1 001 388	0,15
540 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/12/2043	9 306	0,00
16 710 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	208 725	0,03
1 740 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	1 871	0,00
5 690 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	36 127	0,01
10 360 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,000 %	GBP	20/12/2026	125 731	0,02
5 750 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,750 %	GBP	20/12/2028	108 332	0,02
990 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2033	38 210	0,01
1 210 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	20/12/2043	54 260	0,01
550 000	Fixe 3,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	21/12/2072	167 097	0,02
5 706 900 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2028	100 657	0,01
1 610 000 000	Fixe 1,250 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2033	34 613	0,01
526 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,000 %	JPY	20/12/2033	84 229	0,01
14 114 630 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2026	11 461	0,00
5 336 520 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2029	8 981	0,00
4 130 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/12/2032	43 960	0,01
423 763 017	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 4,750 %	NOK	20/12/2025	195 427	0,03
9 350 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,750 %	NZD	20/12/2033	155 017	0,02
726 910 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 4,000 %	SEK	20/12/2025	566 718	0,08
27 470 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 3,500 %	SEK	20/12/2028	57 322	0,01
1 650 000	Flottant (SGD 6 mois IBORS)	Fixe 3,250 %	SGD	20/12/2033	25 439	0,00
45 940 000	Flottant (THB 1 mois THOR)	Fixe 2,750 %	THB	20/03/2029	2 263	0,00
2 430 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	26 204	0,00
60 360 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,696 %	USD	22/09/2028	232 888	0,03
21 640 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	20/12/2028	440 440	0,07
20 720 000	Fixe 2,680 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2032	579 944	0,09
27 730 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,306 %	USD	05/10/2033	508 626	0,08
7 365 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	292 423	0,04
19 260 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,500 %	USD	20/12/2033	190 085	0,03
21 710 000	Fixe 3,240 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	06/10/2035	893 622	0,13
55 310 000	Fixe 2,080 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2047	712 953	0,11
49 080 000	Fixe 2,564 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	11/05/2053	790 405	0,12
29 120 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,750 %	ZAR	20/12/2025	1 774	0,00
20 620 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 9,250 %	ZAR	20/12/2033	19 200	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					10 265 535	1,52
Swaps sur défaillance de crédit						
800 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	857	0,00
2 000 000	Flottant (Cellnex Telecom SA)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2028	67 847	0,01
20 550 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	138 928	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
11 996 914	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	28 326	0,00
20 378 812	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	115 947	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					351 905	0,05
Swaps d'inflation						
22 100 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	177 555	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					177 555	0,03
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					10 794 995	1,60

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
4 780 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,250 %	AUD	20/12/2028	(38 064)	(0,01)
42 471 489	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 11,814 %	BRL	02/01/2024	(101 788)	(0,02)
5 340 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,300 %	BRL	02/01/2024	(678)	(0,00)
11 800 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,060 %	BRL	02/01/2025	(271 247)	(0,04)
13 400 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,064 %	BRL	02/01/2025	(284 329)	(0,04)
950 000	Fixe 11,230 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(2 998)	(0,00)
14 660 000	Fixe 11,500 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	(55 570)	(0,01)
1 960 000	Fixe 3,250 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	20/12/2033	(41 434)	(0,01)
37 220 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	20/12/2025	(81 012)	(0,01)
43 860 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,000 %	CNY	20/03/2026	(3 375)	(0,00)
41 850 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	20/12/2025	(238 657)	(0,04)
2 140 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2027	(26 137)	(0,00)
38 400 000	Fixe 2,852 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	22/04/2028	(161 033)	(0,02)
10 960 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2030	(171 661)	(0,03)
25 110 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	(231 026)	(0,03)
710 000	Fixe 3,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2038	(12 860)	(0,00)
37 580 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(498 942)	(0,07)
2 080 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2053	(33 287)	(0,00)
1 720 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2032	(34 474)	(0,01)
2 530 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2035	(45 789)	(0,01)
2 739 910 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 0,500 %	JPY	02/08/2026	(33 764)	(0,00)
14 517 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2028	(534 031)	(0,08)
1 175 340 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,250 %	JPY	02/08/2033	(39 023)	(0,01)
1 746 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,500 %	JPY	03/08/2038	(71 684)	(0,01)
3 878 350 000	Fixe 3,750 %	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	KRW	20/03/2034	(13 337)	(0,00)
3 300 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,680 %	MYR	12/07/2032	(9 160)	(0,00)
3 290 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,735 %	MYR	14/07/2032	(6 413)	(0,00)
57 820 000	Fixe 4,000 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	20/12/2033	(207 117)	(0,03)
5 410 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,750 %	PLN	20/12/2033	(15 126)	(0,00)
85 460 000	Fixe 3,250 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	20/12/2033	(263 777)	(0,04)
17 832 751	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2025	(72 222)	(0,01)
91 060 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,350 %	USD	06/10/2027	(668 680)	(0,10)
6 650 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(144 858)	(0,02)
14 300 000	Fixe 3,782 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	22/09/2036	(147 027)	(0,02)
55 740 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 2,910 %	USD	28/07/2037	(1 241 064)	(0,18)
51 690 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,391 %	USD	10/05/2038	(713 240)	(0,11)
6 680 000	Fixe 4,428 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	05/10/2038	(77 895)	(0,01)
13 790 000	Fixe 3,614 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	15/11/2053	(45 566)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(6 638 345)	(0,98)
Swaps sur défaillance de crédit						
1 300 000	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(6 473)	(0,00)
1 150 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(19 692)	(0,00)
8 625 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1)	USD	20/12/2026	(49 008)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(75 173)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps d'inflation						
24 005 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois US CPI)	USD	17/10/2033	(299 954)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(299 954)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(7 013 472)	(1,04)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 713 337 159 EUR)					679 778 955	100,48
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(3 284 524)	(0,48)
CAPITAUX PROPRES					676 494 431	100,00

	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 764 803 898 EUR)	721 344 254	106,63
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (50 368 371) EUR)	(50 381 163)	(7,45)
Plus-value latente sur contrats à terme	971 581	0,15
Moins-value latente sur contrats à terme	(521 349)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	10 195 955	1,51
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(3 700 928)	(0,55)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	3 412 627	0,50
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(4 058 020)	(0,60)
Valeur de marché des options achetées (coût 242 890 EUR)	25 907	0,00
Valeur de marché des options vendues (coût (1 341 258) EUR)	(1 291 432)	(0,19)
Plus-value latente sur contrats de swaps	10 794 995	1,60
Moins-value latente sur contrats de swaps	(7 013 472)	(1,04)
Autres actifs et passifs	(3 284 524)	(0,48)
Capitaux propres	676 494 431	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Citibank NA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Citibank NA, Credit Suisse, Merrill Lynch International et Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 28,58 %						
Autriche						
	1 815 000 Benteler International AG	EUR	9,375 %	15/05/2028	2 086 270	0,13
Canada						
	1 475 000 Toronto-Dominion Bank	USD	8,125 %	31/10/2082	1 487 744	0,10
Îles Caïmans						
+	2 745 000 Sands China Ltd.	USD	5,375 %	08/08/2025	2 686 353	0,17
+	2 457 000 Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,875 %	01/10/2024	2 413 352	0,16
					5 099 705	0,33
France						
	2 354 000 Altice France SA ^(a)	USD	5,125 %	15/07/2029	1 693 985	0,11
Allemagne						
	5 058 000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH ^(a)	USD	5,500 %	15/01/2028	4 719 367	0,31
	2 315 000 Deutsche Bank AG	USD	3,729 %	14/01/2032	1 817 367	0,12
	1 600 000 Deutsche Bank AG	EUR	4,000 %	24/06/2032	1 616 610	0,10
	1 000 000 IHO Verwaltungs GmbH ^(a)	USD	6,000 %	15/05/2027	957 200	0,06
	1 015 000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15/05/2028	1 185 403	0,08
	2 067 000 IHO Verwaltungs GmbH ^(a)	USD	6,375 %	15/05/2029	1 885 662	0,12
	6 755 000 TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15/07/2028	6 412 184	0,42
+	2 422 000 TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15/05/2026	2 568 471	0,17
					21 162 264	1,38
Irlande						
+	2 639 000 Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15/11/2027	2 384 838	0,16
	382 000 Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,375 %	15/03/2026	368 695	0,02
	7 779 000 Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,650 %	15/06/2030	6 971 928	0,45
	2 090 000 Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875 %	15/07/2028	2 308 702	0,15
	2 005 000 Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC ^(a)	USD	5,000 %	15/07/2028	1 805 222	0,12
					13 839 385	0,90
Italie						
	2 380 000 Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04/12/2028	2 308 045	0,15
	1 365 000 TeamSystem SpA	EUR	3,500 %	15/02/2028	1 321 528	0,09
					3 629 573	0,24
Jersey						
	1 050 000 CPUK Finance Ltd.	GBP	4,500 %	28/08/2027	1 161 996	0,07
Luxembourg						
+	3 226 000 Altice Finco SA	EUR	4,750 %	15/01/2028	2 746 277	0,18
	2 195 000 Cirsa Finance International SARL	EUR	10,375 %	30/11/2027	2 601 629	0,17
	1 340 000 Dana Financing Luxembourg SARL	EUR	3,000 %	15/07/2029	1 253 163	0,08
	1 733 000 Kleopatra Finco SARL	EUR	4,250 %	01/03/2026	1 539 478	0,10
	3 440 000 Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500 %	01/09/2026	2 151 459	0,14
	2 075 000 Telecom Italia Capital SA	USD	6,000 %	30/09/2034	1 878 477	0,12
	3 628 000 Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/2036	3 511 940	0,23
					15 682 423	1,02
Pays-Bas						
	4 589 000 AerCap Holdings NV	USD	5,875 %	10/10/2079	4 440 683	0,29
	2 760 000 Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30/01/2028	2 702 811	0,18
	610 000 GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	GBP	8,500 %	15/01/2031	801 534	0,05
	723 000 Q-Park Holding I BV	EUR	1,500 %	01/03/2025	771 353	0,05
+	5 035 000 Sigma Holdco BV ^(a)	USD	7,875 %	15/05/2026	4 338 055	0,28
	2 145 000 United Group BV	EUR	4,625 %	15/08/2028	2 114 618	0,14
	1 640 000 VZ Secured Financing BV ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2032	1 347 818	0,09
	5 051 000 Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28/02/2030	4 361 054	0,28
	2 085 000 Ziggo Bond Co. BV ^(a)	USD	5,125 %	28/02/2030	1 635 161	0,11
	2 506 000 Ziggo BV ^(a)	USD	4,875 %	15/01/2030	2 149 271	0,14
					24 662 358	1,61
Espagne						
	3 110 000 Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/2027	3 237 213	0,21

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Supranationales							
1 525 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01/09/2029	1 287 295	0,09	
3 003 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	2 184 682	0,14	
					3 471 977	0,23	
Suède							
850 000	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/2027	866 520	0,06	
Suisse							
2 305 000	Credit Suisse AG	USD	7,950 %	09/01/2025	2 350 685	0,15	
Royaume-Uni							
2 479 000	Barclays PLC	USD	8,000 %	Perp.	2 447 690	0,16	
2 170 000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30/11/2028	2 109 602	0,14	
+	2 289 000	Boparan Finance PLC	GBP	7,625 %	30/11/2025	2 368 004	0,16
	1 080 000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875 %	15/12/2027	1 407 750	0,09
	2 173 000	International Game Technology PLC	EUR	2,375 %	15/04/2028	2 162 631	0,14
+	1 598 000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000 %	26/01/2028	1 722 624	0,11
	4 160 000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250 %	30/09/2025	5 046 144	0,33
	2 577 000	Pinnacle Bidco PLC	GBP	10,000 %	11/10/2028	3 274 967	0,21
	2 335 000	Rolls-Royce PLC	GBP	3,375 %	18/06/2026	2 774 251	0,18
	2 205 000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	GBP	8,250 %	31/07/2025	2 630 208	0,17
	2 865 000	Virgin Media Secured Finance PLC ^(a)	USD	5,500 %	15/05/2029	2 701 151	0,18
					28 645 022	1,87	
États-Unis							
2 622 000	Ally Financial, Inc.	USD	5,750 %	20/11/2025	2 576 403	0,17	
6 112 000	Ally Financial, Inc.—Série B	USD	4,700 %	Perp.	4 291 663	0,28	
440 000	American Express Co.	USD	3,550 %	Perp.	371 268	0,02	
3 172 000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	USD	5,750 %	20/05/2027	3 043 026	0,20	
3 022 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500 %	01/03/2028	2 794 927	0,18	
2 645 000	Ball Corp.	USD	6,875 %	15/03/2028	2 707 501	0,18	
3 505 000	Ball Corp.	USD	6,000 %	15/06/2029	3 504 334	0,23	
2 878 000	Ball Corp.	USD	2,875 %	15/08/2030	2 390 294	0,16	
5 230 000	Bank of America Corp.	USD	2,482 %	21/09/2036	3 967 007	0,26	
1 585 000	Bank of New York Mellon Corp.—Série G	USD	4,700 %	Perp.	1 551 747	0,10	
3 507 000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01/12/2026	3 320 287	0,22	
2 510 000	Capital One Financial Corp.—Série M	USD	3,950 %	Perp.	1 896 807	0,12	
4 698 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500 %	01/05/2032	3 862 931	0,25	
2 967 000	Centene Corp.	USD	3,375 %	15/02/2030	2 570 787	0,17	
2 956 000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125 %	15/10/2030	2 563 236	0,17	
3 185 000	Charles Schwab Corp.—Série F	USD	5,000 %	Perp.	2 553 701	0,17	
2 080 000	Cheesecake Factory, Inc.	USD	0,375 %	15/06/2026	1 773 141	0,12	
2 715 000	Cheniere Energy, Inc.	USD	4,625 %	15/10/2028	2 592 255	0,17	
2 445 000	Citigroup, Inc.—Série M	USD	6,300 %	Perp.	2 415 367	0,16	
1 585 000	Comerica, Inc.	USD	5,625 %	Perp.	1 444 632	0,09	
2 575 000	Concentrix Corp.	USD	6,650 %	02/08/2026	2 594 647	0,17	
2 560 000	Continental Resources, Inc.	USD	4,375 %	15/01/2028	2 422 579	0,16	
3 215 000	Crowdstrike Holdings, Inc.	USD	3,000 %	15/02/2029	2 841 063	0,19	
1 790 000	Crown Americas LLC	USD	5,250 %	01/04/2030	1 695 792	0,11	
5 730 000	Dana, Inc.	USD	5,375 %	15/11/2027	5 470 030	0,36	
1 535 000	Dana, Inc.	USD	4,250 %	01/09/2030	1 301 987	0,08	
2 455 000	Edison International—Série A	USD	5,375 %	Perp.	2 275 171	0,15	
2 920 000	EnLink Midstream LLC	USD	5,375 %	01/06/2029	2 824 954	0,18	
5 541 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,700 %	10/08/2026	5 025 853	0,33	
1 685 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,950 %	28/05/2027	1 607 086	0,10	
2 414 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	3,815 %	02/11/2027	2 195 098	0,14	
2 625 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900 %	16/02/2028	2 296 980	0,15	
3 165 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350 %	08/01/2031	2 517 219	0,16	
3 929 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,000 %	15/01/2027	3 952 417	0,26	
580 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,875 %	15/04/2030	591 014	0,04	
990 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	7,000 %	01/08/2027	960 864	0,06	
5 526 000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01/03/2031	4 596 637	0,30	
2 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	6,875 %	01/05/2025	2 027	0,00	
3 960 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	3,000 %	15/01/2029	3 492 482	0,23	
2 480 000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750 %	15/09/2024	2 432 483	0,16	
885 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375 %	01/05/2026	754 772	0,05	
8 815 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	6 194 565	0,40	
1 255 000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750 %	01/03/2029	1 007 263	0,07	
1 614 000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2030	1 246 234	0,08	
1 596 000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	5,000 %	01/03/2031	1 207 741	0,08	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
	6 105 000 Las Vegas Sands Corp.	USD	3,200 %	08/08/2024	5 975 513	0,39
	3 876 000 Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4,750 %	15/01/2028	3 446 694	0,22
	2 342 000 Matador Resources Co.	USD	5,875 %	15/09/2026	2 306 214	0,15
	2 406 000 MGM Resorts International	USD	5,500 %	15/04/2027	2 339 161	0,15
	7 350 000 MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	6 803 895	0,44
	2 185 000 Micron Technology, Inc.	USD	2,703 %	15/04/2032	1 750 884	0,11
	5 435 000 Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	4 116 034	0,27
	2 325 000 MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	2 935 662	0,19
	755 000 MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,692 %	05/06/2028	643 593	0,04
	1 550 000 MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375 %	24/04/2030	1 159 665	0,08
	7 520 000 MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/2031	4 651 421	0,30
	2 460 000 Navient Corp.	USD	6,750 %	15/06/2026	2 457 712	0,16
	4 109 000 Navient Corp.	USD	5,500 %	15/03/2029	3 615 756	0,24
	3 681 000 New Albertsons LP	USD	7,450 %	01/08/2029	3 763 234	0,25
	2 198 000 Newell Brands, Inc.	USD	6,500 %	01/04/2046	1 780 358	0,12
	7 381 000 Nokia of America Corp.	USD	6,450 %	15/03/2029	7 311 619	0,48
+	2 084 000 Nordstrom, Inc.	USD	4,375 %	01/04/2030	1 738 681	0,11
	480 000 NuStar Logistics LP	USD	5,750 %	01/10/2025	478 253	0,03
	6 344 000 NuStar Logistics LP	USD	5,625 %	28/04/2027	6 249 919	0,41
	5 232 000 Occidental Petroleum Corp.	USD	4,400 %	15/04/2046	4 056 736	0,26
	775 000 Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875 %	01/10/2028	731 050	0,05
	2 433 000 OneMain Finance Corp.	USD	6,875 %	15/03/2025	2 454 873	0,16
	1 989 000 OneMain Finance Corp.	USD	7,125 %	15/03/2026	2 006 642	0,13
	1 987 000 OneMain Finance Corp.	USD	3,500 %	15/01/2027	1 779 637	0,12
	1 749 000 OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15/01/2028	1 702 354	0,11
	3 230 000 OneMain Finance Corp.	USD	9,000 %	15/01/2029	3 338 399	0,22
	2 320 000 Oracle Corp.	USD	3,600 %	01/04/2040	1 768 698	0,12
	3 866 000 Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2025	3 728 100	0,24
	4 362 000 Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	3 796 379	0,25
	4 489 000 PNC Financial Services Group, Inc.—Série V	USD	6,200 %	Perp.	4 260 061	0,28
	2 935 000 Redfin Corp.	USD	0,500 %	01/04/2027	1 699 537	0,11
	4 100 000 Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450 %	27/07/2030	4 066 831	0,26
	4 896 000 SBA Communications Corp.	USD	3,125 %	01/02/2029	4 270 242	0,28
	2 717 000 SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC ^(a)	USD	5,375 %	01/11/2026	2 562 810	0,17
	2 569 000 Service Properties Trust	USD	4,500 %	15/03/2025	2 503 593	0,16
	2 517 000 SM Energy Co.	USD	6,750 %	15/09/2026	2 505 019	0,16
	1 135 000 SM Energy Co.	USD	6,500 %	15/07/2028	1 105 104	0,07
	4 980 000 Southwestern Energy Co.	USD	5,375 %	01/02/2029	4 754 406	0,31
	4 115 000 Southwestern Energy Co.	USD	5,375 %	15/03/2030	3 912 460	0,25
	2 284 000 Sprint LLC	USD	7,625 %	01/03/2026	2 369 833	0,15
	1 559 000 Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp.	USD	5,875 %	01/03/2027	1 551 470	0,10
	6 316 000 Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	USD	5,750 %	15/04/2025	6 275 957	0,41
	2 880 000 Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	4,500 %	30/04/2030	2 597 904	0,17
	3 730 000 Tapestry, Inc.	USD	7,350 %	27/11/2028	3 772 186	0,25
	1 796 000 TEGNA, Inc.	USD	4,625 %	15/03/2028	1 639 712	0,11
	2 400 000 TEGNA, Inc.	USD	5,000 %	15/09/2029	2 134 920	0,14
	4 175 000 Tenet Healthcare Corp.	USD	4,625 %	15/06/2028	3 908 886	0,25
	4 235 000 Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	01/06/2029	3 812 771	0,25
	2 574 000 TK Elevator US Newco, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/07/2027	2 458 968	0,16
	8 446 000 TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	8 153 177	0,53
	2 617 000 TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15/01/2029	2 362 078	0,15
	8 595 000 TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01/05/2029	7 820 934	0,51
	3 992 000 Travel & Leisure Co.	USD	6,000 %	01/04/2027	3 892 919	0,25
+	681 000 Triumph Group, Inc.	USD	7,750 %	15/08/2025	669 185	0,04
	4 071 000 United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	3 640 655	0,24
	4 754 000 USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	4 736 648	0,31
	2 502 000 Voya Financial, Inc.—Série A	USD	7,748 %	Perp.	2 490 916	0,16
	1 970 000 Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	2 027 229	0,13
	1 585 000 Wells Fargo & Co.—Série U	USD	5,875 %	Perp.	1 565 140	0,10
	3 406 000 Western Midstream Operating LP	USD	4,050 %	01/02/2030	3 092 410	0,20
	5 047 000 Yum! Brands, Inc.	USD	3,625 %	15/03/2031	4 353 694	0,28
					309 553 063	20,17
TOTAL DES OBLIGATIONS					438 630 183	28,58
(coût 473 999 965 USD)						

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 0,66 %						
Luxembourg						
322 105	Intelsat Emergence SA				8 495 519	0,56
États-Unis						
819	Lear Corp.				110 688	0,01
221	LyondellBasell Industries NV Catégorie A				21 013	0,00
31 171	Noble Corp. PLC				1 449 451	0,09
					1 581 152	0,10
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 29 231 910 USD)					10 076 671	0,66
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions préférentielles – 0,11 %						
États-Unis						
89 000	Bank of America Corp. – Série NN	USD			1 652 730	0,11
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût 2 225 000 USD)					1 652 730	0,11
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Warrants – 0,01 %						
Luxembourg						
8 562	Intelsat Emergence SA, exp. 02/27				8 207	0,00
Royaume-Uni						
2 165	Noble Corp. PLC, exp. 02/28				56 571	0,01
2 165	Noble Corp. PLC, exp. 02/28				49 005	0,00
					105 576	0,01
TOTAL DES WARRANTS (coût néant USD)					113 783	0,01
Fonds communs de placement – 1,91 %						
Irlande						
29 393 145	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				29 393 145	1,91
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 29 393 145 USD)					29 393 145	1,91
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 534 850 020 USD)					479 866 512	31,27
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 62,25 %						
Australie						
3 810 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. ^(a)	USD	4,375 %	01/04/2031	3 326 016	0,22
Autriche						
2 630 000	ams-OSRAM AG ^(a)	USD	12,250 %	30/03/2029	2 706 033	0,18
Bermudes						
2 374 000	Nabors Industries Ltd. ^(a)	USD	7,250 %	15/01/2026	2 275 977	0,15
2 547 000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	5,875 %	15/03/2026	2 422 834	0,16
					4 698 811	0,31
Canada						
2 596 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/01/2028	2 395 874	0,16
2 855 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2028	2 654 836	0,17
4 609 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	3 963 233	0,26
2 631 000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/02/2027	1 481 069	0,10
2 431 000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	11,000 %	30/09/2028	1 516 458	0,10
776 000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	14,000 %	15/10/2030	405 608	0,03
2 365 000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC ^(a)	USD	5,000 %	15/06/2029	2 008 334	0,13
849 000	Clarios Global LP ^(a)	USD	6,750 %	15/05/2025	851 615	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Canada – (suite)						
2 309 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15/02/2028	2 321 584	0,15
4 286 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/09/2028	3 840 470	0,25
615 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/01/2031	620 879	0,04
6 049 000	Husky III Holding Ltd. ^(a)	USD	13,000 %	15/02/2025	5 958 991	0,39
4 680 000	Masonite International Corp. ^(a)	USD	5,375 %	01/02/2028	4 475 203	0,29
3 482 000	Masonite International Corp. ^(a)	USD	3,500 %	15/02/2030	2 952 632	0,19
2 565 000	Northriver Midstream Finance LP ^(a)	USD	5,625 %	15/02/2026	2 499 721	0,16
4 216 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	15/02/2028	3 850 009	0,25
3 860 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/12/2029	3 384 139	0,22
					45 180 655	2,94
Îles Caïmans						
8 581 927	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. ^(a)	USD	6,500 %	15/09/2024	8 005 222	0,52
+ 8 543 270	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	20/01/2026	6 821 972	0,45
2 620 000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	4,875 %	06/06/2025	2 511 925	0,16
1 270 000	Seagate HDD Cayman ^(a)	USD	8,250 %	15/12/2029	1 353 122	0,09
3 174 010	Seagate HDD Cayman ^(a)	USD	9,625 %	01/12/2032	3 573 300	0,23
2 636 250	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01/02/2027	2 609 782	0,17
270 000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01/02/2028	276 558	0,02
4 557 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500 %	30/01/2027	4 745 295	0,31
					29 897 176	1,95
Danemark						
2 320 000	Danske Bank A/S ^(a)	USD	6,466 %	09/01/2026	2 326 450	0,15
France						
1 817 000	Altice France SA ^(a)	USD	8,125 %	01/02/2027	1 564 909	0,10
2 405 000	Banjay Entertainment SASU ^(a)	USD	8,125 %	01/05/2029	2 430 421	0,16
2 750 000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,125 %	15/03/2027	2 446 098	0,16
5 415 000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,375 %	15/03/2030	4 460 335	0,29
					10 901 763	0,71
Allemagne						
3 139 604	IHO Verwaltungs GmbH ^(a)	USD	4,750 %	15/09/2026	2 953 614	0,19
Irlande						
+ 6 370 000	Castlelake Aviation Finance DAC ^(a)	USD	5,000 %	15/04/2027	5 866 388	0,38
3 564 000	James Hardie International Finance DAC ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	3 365 414	0,22
7 653 000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2029	6 923 975	0,45
2 315 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC ^(a)	USD	5,450 %	03/05/2028	2 280 344	0,15
					18 436 121	1,20
Italie						
2 485 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	5,017 %	26/06/2024	2 452 695	0,16
2 770 000	UniCredit SpA ^(a)	USD	5,459 %	30/06/2035	2 419 706	0,16
					4 872 401	0,32
Jersey						
2 503 000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	7,000 %	15/04/2028	2 549 931	0,17
Liberia						
4 053 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	01/07/2026	3 845 973	0,25
3 995 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	31/08/2026	3 902 436	0,25
1 880 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,375 %	15/07/2027	1 814 425	0,12
2 995 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	11,625 %	15/08/2027	3 257 931	0,21
					12 820 765	0,83
Luxembourg						
4 061 000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	3 489 333	0,22
6 502 000	Altice France Holding SA ^(a)	USD	10,500 %	15/05/2027	3 495 931	0,23
2 241 000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500 %	01/11/2026	2 133 723	0,14
3 780 000	Herens Holdco SARL ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2028	2 934 943	0,19
					12 053 930	0,78
Pays-Bas						
3 620 000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	3 225 275	0,21
2 200 000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000 %	15/04/2029	1 974 632	0,13
3 745 000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	5,875 %	01/09/2030	3 620 703	0,24
2 582 000	UPC Holding BV ^(a)	USD	5,500 %	15/01/2028	2 337 201	0,15
					11 157 811	0,73

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Panama						
+ 860 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,625 %	01/03/2026	866 674	0,06
5 034 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	5,750 %	01/03/2027	4 788 844	0,31
2 215 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	4,000 %	01/08/2028	2 004 309	0,13
2 390 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/08/2029	2 436 677	0,16
					10 096 504	0,66
Supranationales						
2 815 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	2 459 071	0,16
750 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	650 543	0,04
928 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	684 521	0,05
1 593 000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV ^(a)	USD	4,750 %	15/06/2027	1 520 136	0,10
3 689 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	8,500 %	15/05/2027	3 725 706	0,24
2 247 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	6,750 %	15/05/2028	2 269 492	0,15
+ 3 921 000	Herbalife Nutrition Ltd. / HLF Financing, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/09/2025	3 845 325	0,25
+ 3 771 000	Paysafe Finance PLC / Paysafe Holdings US Corp. ^(a)	USD	4,000 %	15/06/2029	3 138 151	0,21
2 231 000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co-Borrower LLC ^(a)	USD	7,750 %	15/04/2026	2 211 880	0,14
+ 6 609 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/05/2027	5 285 416	0,34
+ 615 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/06/2028	482 172	0,03
5 425 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/02/2030	3 605 346	0,24
					29 877 759	1,95
Suisse						
775 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	810 720	0,05
Royaume-Uni						
3 445 000	eG Global Finance PLC ^(a)	USD	12,000 %	30/11/2028	3 597 476	0,23
3 817 000	International Game Technology PLC ^(a)	USD	4,125 %	15/04/2026	3 649 968	0,24
1 745 000	International Game Technology PLC ^(a)	USD	5,250 %	15/01/2029	1 652 114	0,11
1 655 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01/05/2028	1 707 149	0,11
575 000	TechnipFMC PLC ^(a)	USD	6,500 %	01/02/2026	572 665	0,04
					11 179 372	0,73
États-Unis						
8 405 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15/02/2029	7 389 256	0,48
1 140 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/08/2029	987 468	0,06
305 000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375 %	15/10/2028	312 662	0,02
4 776 000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01/08/2029	4 253 362	0,28
3 730 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	8,250 %	15/02/2026	3 768 009	0,25
1 892 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/02/2030	1 770 080	0,12
8 819 000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/02/2028	4 532 172	0,30
2 652 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2027	2 546 424	0,17
2 685 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2028	2 694 397	0,18
4 129 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15/07/2027	3 818 540	0,25
2 806 000	Allison Transmission, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	30/01/2031	2 345 199	0,15
1 590 000	American Airlines, Inc. ^(a)	USD	11,750 %	15/07/2025	1 744 580	0,11
7 760 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/11/2029	6 740 181	0,44
4 307 000	Amkor Technology, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/09/2027	4 328 406	0,28
3 410 000	Amsted Industries, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/07/2027	3 282 330	0,21
1 861 000	Amsted Industries, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/05/2030	1 604 945	0,10
+ 4 381 000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875 %	15/08/2028	3 603 679	0,23
1 765 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,750 %	01/03/2027	1 733 459	0,11
6 161 000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	5 391 429	0,35
1 550 000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2029	1 390 381	0,09
1 617 000	APX Group, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/02/2027	1 601 865	0,10
4 865 000	APX Group, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15/07/2029	4 349 213	0,28
2 792 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/04/2028	2 734 652	0,18
11 110 000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125 %	15/11/2029	9 275 628	0,60
1 398 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	1 259 836	0,08
775 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	676 769	0,04
2 346 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	01/11/2026	2 314 845	0,15
3 540 000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2030	3 084 331	0,20
2 825 000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/06/2031	2 412 267	0,16
5 941 000	Audacy Capital Corp. ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2027	103 552	0,01
3 030 000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01/08/2030	3 053 785	0,20
3 625 000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	3 174 775	0,21
7 601 000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	01/05/2027	7 289 283	0,48
2 315 000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2028	2 283 609	0,15
2 850 000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	2 575 032	0,17
1 835 000	Brink's Co. ^(a)	USD	4,625 %	15/10/2027	1 730 130	0,11

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
	905 000 Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419 %	15/04/2033	761 015	0,05
	2 265 000 Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	1 765 182	0,12
	5 870 000 Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/03/2030	5 474 890	0,36
	1 467 000 BWX Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	30/06/2028	1 335 087	0,09
	1 828 000 BWX Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/04/2029	1 661 963	0,11
	2 265 000 Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/02/2030	2 270 934	0,15
+	3 227 000 Callon Petroleum Co. ^(a)	USD	7,500 %	15/06/2030	3 187 921	0,21
	1 648 000 Cars.com, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/11/2028	1 566 951	0,10
	326 000 Carvana Co. ^(a)	USD	9,000 %	01/12/2028	257 488	0,02
	489 000 Carvana Co. ^(a)	USD	9,000 %	01/06/2030	384 574	0,03
+	578 000 Carvana Co. ^(a)	USD	9,000 %	01/06/2031	458 025	0,03
	2 650 000 Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15/02/2028	1 295 983	0,08
+	5 897 000 Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/04/2030	4 946 050	0,32
	1 525 000 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/05/2026	1 496 864	0,10
	2 619 000 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	5,125 %	01/05/2027	2 501 826	0,16
	2 359 000 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/03/2030	2 078 161	0,14
	9 105 000 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2030	7 810 360	0,51
	15 090 000 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2031	12 623 841	0,82
	1 244 000 Central Garden & Pet Co. ^(a)	USD	4,125 %	30/04/2031	1 056 442	0,07
	3 920 000 Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01/01/2030	4 002 320	0,26
	2 557 000 Chemours Co. ^(a)	USD	5,750 %	15/11/2028	2 316 156	0,15
	3 845 000 Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	3 237 452	0,21
	2 053 000 Chobani LLC / Chobani Finance Corp., Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/04/2025	2 047 046	0,13
	5 700 000 Chord Energy Corp. ^(a)	USD	6,375 %	01/06/2026	5 682 729	0,37
	1 166 000 CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	8,000 %	15/03/2026	1 134 343	0,07
	6 250 000 CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/03/2027	5 578 125	0,36
	2 490 000 Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/07/2028	2 251 334	0,15
	4 355 000 Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/10/2026	4 161 986	0,27
	2 321 000 Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	2 382 831	0,16
	2 365 000 Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2030	2 298 851	0,15
	2 832 000 Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	31/03/2029	2 610 424	0,17
	4 961 000 CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2030	4 331 251	0,28
	2 595 000 Coherent Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/12/2029	2 365 135	0,15
	3 470 000 CommScope, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/03/2026	2 992 285	0,20
	1 785 000 Coty, Inc. / HFC Prestige Products, Inc. / HFC Prestige International US LLC ^(a)	USD	6,625 %	15/07/2030	1 792 979	0,12
+	6 707 000 CP Atlas Buyer, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/12/2028	5 497 258	0,36
	2 270 000 Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	9,250 %	15/02/2028	2 350 812	0,15
	4 120 000 CrownRock LP / CrownRock Finance, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/10/2025	4 085 763	0,27
	1 230 000 CrownRock LP / CrownRock Finance, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/05/2029	1 184 798	0,08
	2 004 000 CSC Holdings LLC ^(a)	USD	4,625 %	01/12/2030	1 110 577	0,07
	2 268 000 CSC Holdings LLC ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2031	1 565 033	0,10
	1 356 000 CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp. ^(a)	USD	3,875 %	30/06/2028	1 219 017	0,08
	1 954 000 Cumulus Media New Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	01/07/2026	1 310 079	0,09
	2 684 000 Cushman & Wakefield US Borrower LLC ^(a)	USD	6,750 %	15/05/2028	2 555 195	0,17
	1 055 000 Cushman & Wakefield US Borrower LLC ^(a)	USD	8,875 %	01/09/2031	1 067 871	0,07
+	5 791 000 Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000 %	01/02/2028	5 462 708	0,36
	4 670 000 Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. ^(a)	USD	5,375 %	15/08/2026	117 964	0,01
	4 555 000 Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. ^(a)	USD	6,625 %	15/08/2027	117 428	0,01
	5 038 000 DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01/12/2026	4 065 515	0,27
	1 659 000 DISH Network Corp. ^(a)	USD	11,750 %	15/11/2027	1 651 269	0,11
+	1 836 000 Dornoch Debt Merger Sub, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/10/2029	1 562 913	0,10
	4 070 000 DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/06/2031	3 582 048	0,23
	2 030 000 Duke Energy Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15/04/2026	2 008 490	0,13
	4 439 000 Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/04/2029	4 019 470	0,26
	2 089 000 Earthstone Energy Holdings LLC ^(a)	USD	9,875 %	15/07/2031	2 292 072	0,15
	3 900 000 Emerald Debt Merger Sub LLC ^(a)	USD	6,625 %	15/12/2030	3 899 493	0,25
	2 355 000 EnLink Midstream LLC ^(a)	USD	6,500 %	01/09/2030	2 371 650	0,15
	4 255 000 Entegris Escrow Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2029	4 022 039	0,26
	3 515 000 EQM Midstream Partners LP ^(a)	USD	7,500 %	01/06/2027	3 599 149	0,23
	2 653 000 Everi Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/07/2029	2 335 993	0,15
	2 856 000 Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/03/2029	2 453 790	0,16
	3 745 000 Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	5,875 %	15/10/2027	3 526 891	0,23
+	5 278 000 Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	6,000 %	15/01/2030	4 268 213	0,28
	2 830 000 Gartner, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15/06/2029	2 534 491	0,17
	4 170 000 Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	30/09/2027	4 205 153	0,27
	7 773 000 Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	6 602 308	0,43
	2 965 000 Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/04/2032	2 599 060	0,17
	5 252 000 Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/08/2028	4 731 369	0,31
	6 262 000 GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01/05/2029	5 452 824	0,36
	2 433 000 H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/12/2028	2 160 455	0,14

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
	2 732 000 Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/07/2027	2 671 705	0,17
	1 769 000 Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/05/2031	1 553 200	0,10
	3 880 000 Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15/02/2032	3 258 696	0,21
	4 365 000 Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2029	3 861 235	0,25
	4 658 000 Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2031	3 929 256	0,26
	5 009 000 Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15/01/2027	4 888 984	0,32
	1 795 000 Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/07/2028	1 877 193	0,12
+	4 070 000 iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2028	3 063 937	0,20
	4 173 000 Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	3 793 424	0,25
	5 420 000 Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	4 650 848	0,30
	2 470 000 IQVIA, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	01/02/2029	2 512 780	0,16
	2 345 000 Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/02/2029	2 368 520	0,15
	3 315 000 Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/11/2029	2 979 323	0,19
	3 307 000 KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	30/09/2028	2 963 039	0,19
	4 725 000 Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/09/2028	4 266 391	0,28
	4 840 000 Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15/06/2030	4 640 882	0,30
	4 846 000 LABL, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/07/2026	4 643 679	0,30
	3 809 000 LABL, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/07/2027	3 454 573	0,23
	6 055 000 LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	5 288 498	0,34
	2 828 000 Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/07/2028	1 198 252	0,08
	511 000 Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15/01/2029	181 773	0,01
+	640 000 Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/11/2029	491 450	0,03
	885 000 Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/05/2030	827 891	0,05
	2 417 000 LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2029	2 005 047	0,13
	2 360 000 LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15/10/2030	2 376 024	0,15
	1 718 000 Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/06/2029	1 514 967	0,10
	1 010 000 Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2031	868 358	0,06
	1 643 000 Macy's Retail Holdings LLC ^(a)	USD	5,875 %	01/04/2029	1 551 961	0,10
	7 050 000 MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01/06/2029	5 993 557	0,39
	2 920 000 Marriott Ownership Resorts, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/06/2029	2 465 648	0,16
	3 261 000 Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15/04/2028	3 282 360	0,21
	1 725 000 Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,000 %	15/12/2027	1 645 202	0,11
	2 201 000 Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	2 056 262	0,13
	2 877 000 Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/10/2031	2 383 336	0,16
	1 095 000 Mattel, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/12/2027	1 075 936	0,07
	4 955 000 Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	01/04/2029	4 403 112	0,29
	3 068 000 Mauser Packaging Solutions Holding Co. ^(a)	USD	7,875 %	15/08/2026	3 048 395	0,20
	2 695 000 McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2030	2 342 844	0,15
	5 082 000 Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01/04/2029	4 523 946	0,29
	2 516 000 Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	2 286 969	0,15
	4 333 000 Minerals Technologies, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/07/2028	3 974 574	0,26
	4 367 000 Moog, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15/12/2027	4 065 371	0,27
+	5 666 000 MPH Acquisition Holdings LLC ^(a)	USD	5,750 %	01/11/2028	4 411 774	0,29
	2 063 000 MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	01/09/2030	1 801 783	0,12
	4 018 000 Mueller Water Products, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/06/2029	3 552 354	0,23
	4 025 000 Murphy Oil USA, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	3 410 865	0,22
	6 435 000 Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15/05/2027	6 240 792	0,41
	1 515 000 Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125 %	31/01/2030	1 530 029	0,10
	2 596 000 NESCO Holdings II, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	2 327 262	0,15
	2 631 000 Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2027	2 497 214	0,16
+	4 578 000 NFP Corp. ^(a)	USD	6,875 %	15/08/2028	4 080 417	0,27
	2 682 000 Nissan Motor Acceptance Co. LLC ^(a)	USD	2,000 %	09/03/2026	2 432 279	0,16
	2 625 000 Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/04/2030	2 704 091	0,18
	2 296 000 Northern Oil and Gas, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01/03/2028	2 334 068	0,15
	3 955 000 Northern Oil and Gas, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/06/2031	4 105 527	0,27
	5 584 000 Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/10/2028	4 830 830	0,31
	3 960 000 Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15/11/2028	4 087 750	0,27
+	542 000 Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/10/2029	441 833	0,03
	8 310 000 Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125 %	30/04/2028	7 412 852	0,48
	2 757 000 Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125 %	30/04/2031	2 192 063	0,14
	3 065 000 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/01/2029	2 661 830	0,17
	170 000 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2031	174 945	0,01
	2 315 000 Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,550 %	01/05/2028	2 293 957	0,15
	6 740 000 Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/08/2029	6 041 534	0,39
	3 821 000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,875 %	01/04/2027	3 793 909	0,25
	1 055 000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15/01/2032	1 062 702	0,07
	1 818 000 Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/09/2028	1 662 343	0,11
	2 465 000 Polar US Borrower LLC / Schenectady International Group, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/05/2026	958 170	0,06
	2 475 000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	01/03/2027	2 434 855	0,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
	4 768 000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/01/2028	4 649 658	0,30
	2 599 000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/04/2030	2 322 544	0,15
	2 121 000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp. ^(a)	USD	5,625 %	01/09/2029	1 555 266	0,10
	2 032 000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2028	1 957 588	0,13
	1 615 000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/04/2024	1 609 267	0,11
	4 260 000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	31/08/2027	3 854 576	0,25
	3 725 000	Primo Water Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	30/04/2029	3 323 035	0,22
	5 165 000	PROG Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15/11/2029	4 531 564	0,30
+	5 272 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	4 978 771	0,32
	2 620 000	Range Resources Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/02/2030	2 403 012	0,16
	2 360 000	Regal Rexnord Corp. ^(a)	USD	6,050 %	15/02/2026	2 356 767	0,15
+	8 170 000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. / LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	9,750 %	01/12/2026	7 934 949	0,52
	4 020 000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/05/2030	3 467 129	0,23
	4 603 000	Roller Bearing Co. of America, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/10/2029	4 159 363	0,27
	1 930 000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2031	1 980 064	0,13
	6 355 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	5 815 778	0,38
	4 150 000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/02/2030	3 714 665	0,24
	2 589 000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/11/2026	2 461 285	0,16
	3 775 000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/12/2030	2 635 025	0,17
	2 486 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125 %	01/09/2026	2 300 445	0,15
	2 201 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/08/2027	2 101 515	0,14
	1 340 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2028	1 199 514	0,08
	3 869 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/07/2030	3 290 198	0,21
	2 105 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2028	2 110 662	0,14
	8 050 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	6,000 %	01/11/2028	7 675 594	0,50
	945 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/11/2031	963 239	0,06
	4 636 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	4 093 078	0,27
	2 407 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/11/2031	2 033 385	0,13
	2 111 000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	30/11/2029	2 287 944	0,15
	3 535 000	SRS Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/07/2029	3 142 580	0,20
	2 168 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2027	2 087 004	0,14
	1 565 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2028	1 476 124	0,10
	2 698 000	Staples, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/04/2026	2 387 298	0,16
	5 669 000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2031	5 039 344	0,33
	2 475 000	Summer BC Bidco B LLC ^(a)	USD	5,500 %	31/10/2026	2 258 264	0,15
	2 525 000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	9,000 %	15/10/2026	2 514 698	0,16
	2 532 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,500 %	01/10/2025	2 553 952	0,17
	1 002 000	TEGNA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/03/2026	966 158	0,06
	2 380 000	Tenet Healthcare Corp. ^(a)	USD	6,750 %	15/05/2031	2 385 807	0,16
	6 395 000	Thor Industries, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2029	5 517 990	0,36
	2 715 000	Townsquare Media, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01/02/2026	2 622 826	0,17
	2 515 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2028	2 524 155	0,16
	2 075 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15/12/2030	2 081 744	0,14
	1 861 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	6,625 %	31/07/2026	1 863 401	0,12
	4 525 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01/12/2029	3 918 152	0,26
	2 345 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625 %	01/03/2030	2 031 989	0,13
	3 330 000	TriMas Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15/04/2029	2 906 457	0,19
	650 000	TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	15/08/2031	658 392	0,04
	5 650 000	Triumph Group, Inc. ^(a)	USD	9,000 %	15/03/2028	5 812 833	0,38
	5 045 000	Tronox, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/03/2029	4 273 872	0,28
	2 263 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/05/2025	2 305 431	0,15
	2 739 000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/04/2026	2 611 007	0,17
	1 955 000	United Rentals North America, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15/12/2029	1 955 196	0,13
	2 375 000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	10,500 %	15/02/2028	2 341 964	0,15
+	11 688 000	Urban One, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	01/02/2028	9 976 409	0,65
	3 368 000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/02/2029	3 133 351	0,20
	3 877 000	Valvoline, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15/06/2031	3 208 217	0,21
	2 750 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125 %	15/08/2031	2 374 735	0,15
	3 720 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01/06/2028	3 703 818	0,24
	4 620 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/02/2029	4 769 642	0,31
	5 764 000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15/11/2028	5 218 610	0,34
	2 745 000	Vibrant Technologies, Inc. ^(a)	USD	9,000 %	15/02/2030	2 116 697	0,14
	2 895 000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/12/2028	2 309 921	0,15
	1 995 000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01/12/2029	1 761 266	0,11
	3 696 000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,000 %	15/02/2031	3 069 454	0,20
	2 533 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/06/2027	2 419 192	0,16
	1 833 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/08/2029	1 545 934	0,10
	2 920 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	7,375 %	01/03/2031	2 849 716	0,19
	1 825 000	ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	14/04/2028	1 857 887	0,12

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 769 000	Ziff Davis, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/10/2030	5 106 546	0,33
3 865 000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/02/2029	3 337 930	0,22
					739 333 762	48,18
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 1 051 541 864 USD)					955 179 594	62,25
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 1 051 541 864 USD)					955 179 594	62,25
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 3,05 %						
Canada						
1 521 000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01/06/2028	765 078	0,05
Îles Caïmans						
2 216 350	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	2 274 973	0,15
Luxembourg						
11 465 000	Intelsat Jackson Holdings SA ^{(a)(c)}	USD	8,500 %	15/10/2024	0	0,00
22 165 000	Intelsat Jackson Holdings SA ^{(a)(c)}	USD	9,750 %	15/07/2025	0	0,00
					0	0,00
États-Unis						
2 600 000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625 %	01/05/2028	2 238 314	0,15
+ 7 790 000	American Airlines, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2028	7 727 914	0,50
3 505 000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/05/2029	3 097 684	0,20
3 305 000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/01/2031	3 292 871	0,21
4 231 000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/08/2027	3 812 427	0,25
5 569 000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2028	4 777 701	0,31
2 665 000	Penn Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/07/2029	2 215 494	0,14
5 200 000	Science Applications International Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01/04/2028	4 899 596	0,32
4 781 000	Solaris Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	7,625 %	01/04/2026	4 681 029	0,31
3 420 000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/09/2028	3 453 037	0,23
4 060 000	TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	3 551 769	0,23
					43 747 836	2,85
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 49 292 152 USD)					46 787 887	3,05
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations						
Actions ordinaires – 0,14 %						
Luxembourg						
10 098 000	Reorganized ISA SA ^(c)				0	0,00
Royaume-Uni						
28 125	Holdco New Ord				246 809	0,01
États-Unis						
27 765	Valaris Ltd. ^(c)				1 945 216	0,13
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 2 940 200 USD)					2 192 025	0,14
Droits – 0,03 %						
Luxembourg						
67 462	Intelsat Jackson Holdings SA				411 805	0,03
TOTAL DES DROITS (coût néant USD)					411 805	0,03
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 52 232 352 USD)					49 391 717	3,22
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 638 624 236 USD)					1 484 437 823	96,74

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (0,01 %)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
89	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs	10 374 062	79 535	0,01
542	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs	110 830 532	338 609	0,02
63	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs	7 157 391	52 863	0,00
			128 361 985	471 007	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				471 007	0,03

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
(1)	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023	Courts	(138 381)	(1 353)	(0,00)
(72)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Courts	(10 371 845)	(277 460)	(0,02)
(5)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023	Courts	(705 485)	(8 945)	(0,00)
(81)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts	(10 375 575)	(119 988)	(0,01)
			(21 591 286)	(407 746)	(0,03)
USD					
(1)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts	(116 563)	(851)	(0,00)
(67)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(7 357 437)	(5 924)	(0,00)
(61)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(6 698 562)	(43 367)	(0,00)
(37)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Courts	(7 565 922)	(26 594)	(0,00)
(458)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts	(48 938 016)	(88 750)	(0,01)
(155)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts	(16 561 992)	(66 602)	(0,00)
(9)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(1 022 484)	(7 594)	(0,00)
(1)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(123 313)	(1 484)	(0,00)
			(88 384 289)	(241 166)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(648 912)	(0,04)

Contrats de change à terme – (0,13 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	48 307 919	EUR	45 173 552	06/12/2023	(975 745)	(0,07)
USD	26 102 724	GBP	21 440 247	10/01/2024	(977 722)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(1 953 467)	(0,13)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,53 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	2 199 572	USD	2 485 806	04/12/2023	26 699	0,00
EUR	408 360 537	USD	436 735 919	06/12/2023	8 779 268	0,58
GBP	19 844 299	USD	24 131 620	10/01/2024	933 038	0,06
SGD	773 676	USD	570 317	12/01/2024	9 397	0,00
SEK	98 284 339	USD	9 096 326	30/01/2024	290 538	0,02
SEK	3 166 967	USD	298 686	01/02/2024	3 809	0,00
AUD	3 832 486	USD	2 495 522	12/02/2024	35 768	0,00
USD	3 877 530	JPY	565 231 081	13/02/2024	23 730	0,00
CHF	2 092 968	USD	2 411 620	23/02/2024	314	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					10 102 561	0,66

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 509 040	CHF	2 199 572	04/12/2023	(3 464)	(0,00)
USD	50 188 544	EUR	47 230 012	06/12/2023	(1 338 688)	(0,09)
USD	404 226	GBP	332 270	10/01/2024	(15 453)	(0,00)
USD	5 258	SEK	55 562	01/02/2024	(49)	(0,00)
JPY	47 953 224 022	USD	327 541 012	13/02/2024	(591 299)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(1 948 953)	(0,13)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – 0,22 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
41 310 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,696 %	USD	22/09/2028	184 147	0,01
21 240 000	Fixe 3,240 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	06/10/2035	905 436	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					1 089 583	0,07
Swaps sur défaillance de crédit						
53 315 450	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	3 006 383	0,20
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					3 006 383	0,20
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					4 095 966	0,27
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
94 190 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,350 %	USD	06/10/2027	(651 637)	(0,04)
9 800 000	Fixe 3,782 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	22/09/2036	(104 392)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(756 029)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(756 029)	(0,05)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 638 624 236 USD)					1 493 799 996	97,35
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					40 594 552	2,65
CAPITAUX PROPRES					1 534 394 548	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 638 624 236 USD)	1 484 437 823	96,74
Plus-value latente sur contrats à terme	471 007	0,03
Moins-value latente sur contrats à terme	(648 912)	(0,04)
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(1 953 467)	(0,13)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	10 102 561	0,66
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(1 948 953)	(0,13)
Plus-value latente sur contrats de swaps	4 095 966	0,27
Moins-value latente sur contrats de swaps	(756 029)	(0,05)
Autres actifs et passifs	40 594 552	2,65
Capitaux propres	1 534 394 548	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse et Merrill Lynch International.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(c) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 5,38 %						
États-Unis						
2 150 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	21/12/2023	2 143 704	1,52
1 390 100	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	26/12/2023	1 385 004	0,99
143 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	28/12/2023	142 832	0,10
1 826 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	02/01/2024	1 817 626	1,29
863 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	04/01/2024	859 396	0,61
832 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	09/01/2024	827 948	0,59
202 100	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	16/01/2024	200 737	0,14
2 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	23/01/2024	2 382	0,00
71 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	25/01/2024	70 628	0,05
7 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	01/02/2024	7 630	0,01
38 300	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	06/02/2024	37 925	0,03
7 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	08/02/2024	7 127	0,01
62 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	13/02/2024	61 725	0,04
1 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	15/02/2024	1 681	0,00
1 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	27/02/2024	1 678	0,00
					7 568 023	5,38

TOTAL DES OBLIGATIONS
(coût 7 567 604 USD)

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 1,08 %			
Irlande			
1 509 308	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	1 509 308	1,08
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 1 509 308 USD)		1 509 308	1,08
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 9 076 912 USD)		9 077 331	6,46

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 13,05 %						
États-Unis						
685 891	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	8,993 %	25/08/2029	719 006	0,51
790 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,929 %	25/03/2030	808 365	0,58
1 490 968	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,793 %	25/04/2030	1 523 810	1,08
802 079	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,729 %	25/09/2030	825 107	0,59
447 982	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,571 %	25/08/2033	446 898	0,32
60 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,365 %	25/12/2033	59 431	0,04
400 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,371 %	25/01/2034	406 720	0,29
227 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,715 %	25/10/2041	230 549	0,16
108 760	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,321 %	25/01/2042	108 527	0,08
460 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,815 %	25/03/2042	477 332	0,34
390 269	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,321 %	25/04/2042	395 346	0,28
240 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	9,315 %	25/07/2042	252 114	0,18
357 884	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,279 %	25/09/2049	360 121	0,26
843 655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	11,429 %	25/08/2050	940 906	0,67
772 975	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	10,685 %	25/09/2050	838 597	0,60
2 152 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	10,121 %	25/10/2050	2 346 657	1,67
27 961	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,921 %	25/11/2050	28 488	0,02
716 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	9,315 %	25/11/2050	770 296	0,55
732 909	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,115 %	25/01/2051	736 917	0,52
2 100 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,971 %	25/01/2051	2 083 811	1,48
178 969	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	9,779 %	25/05/2029	188 574	0,13
161 905	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,679 %	25/07/2029	162 312	0,12
677 469	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,429 %	25/05/2030	679 777	0,48
1 450 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	9,429 %	25/05/2030	1 595 668	1,13
47 501	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,279 %	25/07/2030	47 687	0,03
479 685	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,679 %	25/07/2030	492 613	0,35

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
551 919	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,779 %	25/01/2031	565 068	0,40
270 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(b)	USD	7,315 %	25/11/2041	266 596	0,19
					18 357 293	13,05
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 17 857 375 USD)					18 357 293	13,05
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 80,32 %						
Belgique						
1 000 000	OHA Credit Funding 15 Ltd. 2023-15A Catégorie C ^(b)	USD	8,219 %	20/04/2035	1 011 324	0,72
Bermudes						
500 000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Catégorie D ^(b)	USD	9,976 %	20/04/2036	502 101	0,36
2 000 000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Catégorie E ^(b)	USD	12,976 %	20/04/2036	2 039 452	1,45
3 000 000	RR 25 Ltd. 2023-25A Catégorie D ^(b)	USD	12,943 %	15/04/2036	3 041 850	2,16
					5 583 403	3,97
Irlande						
2 000 000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC 2019-4X Catégorie B1R	EUR	5,313 %	15/07/2032	2 130 609	1,52
1 000 000	Ares European CLO VIII DAC 8A Catégorie BR ^(b)	EUR	5,263 %	17/04/2032	1 062 870	0,76
1 000 000	Avoca CLO XIII DAC 13X Catégorie B1RR	EUR	5,615 %	15/04/2034	1 061 478	0,75
4 000 000	Avoca CLO XXIV DAC 24X Catégorie DR	EUR	6,965 %	15/07/2034	4 013 535	2,85
3 000 000	Bastille Euro CLO 2020-3 DAC Catégorie A	EUR	5,115 %	15/01/2034	3 229 467	2,30
1 000 000	BlackRock European CLO XI DAC 11X Catégorie C	EUR	6,185 %	17/07/2034	1 044 108	0,74
1 300 000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC 5X Catégorie D	EUR	7,513 %	15/01/2033	1 373 588	0,98
340 000	Cadogan Square CLO XI DAC 11X Catégorie C	EUR	5,852 %	15/02/2031	351 867	0,25
1 125 000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2022-5X DAC Catégorie A2A	EUR	7,706 %	25/10/2035	1 230 922	0,88
880 000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2022-5X DAC Catégorie B	EUR	8,706 %	25/10/2035	964 709	0,69
1 500 000	CIFC European Funding CLO I DAC 1X Catégorie B1R	EUR	5,665 %	15/07/2032	1 593 563	1,13
2 000 000	Clarinda Park CLO DAC 1X Catégorie A2RR	EUR	5,281 %	15/02/2034	2 097 272	1,49
2 000 000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC 8X Catégorie A1RR	EUR	4,815 %	15/07/2034	2 127 875	1,51
3 500 000	Fidelity Grand Harbour CLO 2022-1X Designated Activity Co. Catégorie D	EUR	9,995 %	15/10/2036	3 823 553	2,72
2 500 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC 5X Catégorie A	EUR	4,813 %	20/04/2034	2 657 482	1,89
500 000	Jubilee CLO BV 2019-22X Catégorie D	EUR	8,002 %	20/11/2031	526 768	0,37
2 250 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 3 DAC 2022-3X Catégorie C	EUR	6,206 %	25/10/2034	2 316 964	1,65
1 800 000	Palmer Square European Loan Funding 2022-3X DAC Catégorie B	EUR	7,738 %	12/04/2032	1 964 911	1,40
2 000 000	Penta CLO 11 DAC 2022-11A Catégorie A ^(b)	EUR	5,252 %	15/11/2034	2 153 549	1,53
2 000 000	Penta CLO 14 DAC 2023-14A Catégorie D ^(b)	EUR	10,215 %	15/04/2036	2 193 327	1,56
500 000	Penta CLO 6 DAC 2019-6A Catégorie B1R ^(b)	EUR	5,656 %	25/07/2034	527 571	0,38
3 000 000	RRE 1 Loan Management DAC 1X Catégorie A1R	EUR	4,785 %	15/04/2035	3 195 772	2,27
					41 641 760	29,62
Jersey						
2 500 000	AB BSL CLO 4 Ltd. 2023-4A Catégorie A ^(b)	USD	6,957 %	20/04/2036	2 504 900	1,78
2 000 000	AB BSL CLO 4 Ltd. 2023-4A Catégorie C ^(b)	USD	8,307 %	20/04/2036	2 013 858	1,43
1 000 000	Apidos CLO XLV Ltd. 2023-45A Catégorie C ^(b)	USD	8,464 %	26/04/2036	1 006 181	0,72
3 000 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie D ^(b)	USD	9,643 %	16/04/2036	2 993 943	2,13
1 830 000	CarVal CLO VII-C Ltd. 2023-1A Catégorie D ^(b)	USD	11,126 %	20/01/2035	1 850 697	1,32
2 000 000	CarVal CLO VII-C Ltd. 2023-1A Catégorie E ^(b)	USD	13,916 %	20/01/2035	2 030 132	1,44
1 000 000	Dryden 113 CLO Ltd. Catégorie CR ^(b)	USD	8,116 %	20/10/2035	990 692	0,70
500 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Catégorie D ^(b)	USD	11,099 %	20/07/2036	502 381	0,36
1 400 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Catégorie C ^(b)	USD	7,856 %	21/04/2036	1 407 323	1,00
375 000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. Catégorie B ^(b)	USD	7,617 %	24/10/2032	375 865	0,27
525 000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. Catégorie D ^(b)	USD	9,867 %	24/10/2032	527 493	0,37
2 000 000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Catégorie D ^(b)	USD	10,111 %	15/04/2036	2 001 032	1,42
1 600 000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Catégorie E ^(b)	USD	13,341 %	15/04/2036	1 559 046	1,11
400 000	Ocean Trails CLO XIV Ltd. Catégorie E ^(b)	USD	13,766 %	20/01/2035	399 432	0,28
1 000 000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Catégorie D ^(b)	USD	10,079 %	17/04/2036	1 013 502	0,72
2 000 000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Catégorie E ^(b)	USD	12,979 %	17/04/2036	2 024 204	1,44
2 000 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie C ^(b)	USD	8,737 %	20/04/2036	2 033 202	1,45
1 000 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie E ^(b)	USD	14,087 %	20/04/2036	1 022 755	0,73
1 000 000	Warwick Capital CLO 1 Ltd Catégorie D ^(b)	USD	11,012 %	20/10/2036	993 948	0,71
					27 250 586	19,38
Luxembourg						
300 000	Compartment VCL 40	EUR	4,969 %	21/08/2029	327 533	0,23
Pays-Bas						
400 000	Aurorus 2023 BV Catégorie E	EUR	9,189 %	13/08/2049	437 831	0,31

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Pays-Bas – (suite)						
712 805	Eurosail 2007-NL1X BV Catégorie A	EUR	4,385 %	17/04/2040	769 926	0,55
900 000	Hill FL 2023-1 BV Catégorie A	EUR	4,485 %	18/05/2031	985 295	0,70
					2 193 052	1,56
Portugal						
653 108	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA / Viriato Finance No 1 Catégorie B	EUR	4,833 %	28/10/2040	697 022	0,50
Espagne						
400 000	FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Catégorie D	EUR	9,035 %	22/09/2039	442 001	0,31
200 000	FTA Santander Consumo 5 Catégorie E	EUR	14,146 %	21/03/2036	220 180	0,16
					662 181	0,47
Royaume-Uni						
1 000 000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2022-1 PLC Catégorie D	GBP	8,099 %	21/10/2028	1 256 209	0,89
664 000	Jupiter Mortgage No 1 PLC Catégorie D	GBP	7,121 %	20/07/2060	836 259	0,60
313 000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Catégorie B	GBP	6,022 %	25/08/2064	389 009	0,28
87 480	Precise Mortgage Funding 2020-1B PLC Catégorie A1	GBP	6,128 %	16/10/2056	110 485	0,08
					2 591 962	1,85
États-Unis						
81 514	Alternative Loan Trust 2006-23CB Catégorie 1A6	USD	6,000 %	25/08/2036	74 668	0,05
400 000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY Catégorie A ^(b)	USD	6,470 %	15/09/2034	396 917	0,28
761 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie A5	USD	3,688 %	15/02/2061	705 624	0,50
450 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	424 228	0,30
190 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie AS	USD	4,477 %	15/05/2061	173 270	0,12
775 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A5	USD	4,314 %	15/12/2051	729 615	0,52
550 000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Catégorie A4	USD	4,208 %	15/07/2051	512 910	0,36
100 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Catégorie D ^(b)	USD	2,750 %	15/01/2051	62 927	0,04
1 000 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Catégorie A3	USD	3,865 %	10/01/2048	952 741	0,68
472 370	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-HYB3 Catégorie 2A1A	USD	3,956 %	20/05/2036	406 949	0,29
1 044 491	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Catégorie A19	USD	6,000 %	25/09/2037	567 135	0,40
1 355 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie A4	USD	3,465 %	15/09/2050	1 240 840	0,88
450 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Catégorie A4	USD	4,009 %	10/03/2051	418 569	0,30
20 591	Connecticut Avenue Securities Trust 2018-R07 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	7,835 %	25/04/2031	20 680	0,01
13 828	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R01 Catégorie 2M2 ^(b)	USD	7,879 %	25/07/2031	13 912	0,01
25 723	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	7,479 %	25/01/2040	26 076	0,02
526 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1B1 ^(b)	USD	8,421 %	25/10/2041	532 619	0,38
201 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Catégorie 1B1 ^(b)	USD	11,565 %	25/03/2042	220 429	0,16
115 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04 Catégorie 1B1 ^(b)	USD	10,565 %	25/03/2042	122 596	0,09
138 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2B1 ^(b)	USD	9,821 %	25/04/2042	142 148	0,10
123 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2 ^(b)	USD	8,315 %	25/04/2042	124 795	0,09
40 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	8,915 %	25/07/2042	41 900	0,03
345 000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,718 %	15/08/2048	339 679	0,23
300 000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	282 440	0,20
260 450	Educational Funding of the South, Inc. 2011-1 Catégorie A2	USD	5,966 %	25/04/2035	260 728	0,19
250 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	226 485	0,16
650 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Catégorie A4	USD	3,469 %	10/11/2050	594 765	0,42
2 366 269	GSAMP Trust 2007-H1 Catégorie A2C	USD	6,034 %	25/01/2047	1 236 819	0,88
661 284	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR11 Catégorie A4	USD	3,648 %	25/08/2035	491 765	0,35
1 750 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-1A Catégorie D ^(b)	USD	10,370 %	22/04/2035	1 767 514	1,26
1 000 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-1A Catégorie E ^(b)	USD	13,230 %	22/04/2035	1 015 018	0,72
2 266 410	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust Catégorie A ^(b)	USD	6,547 %	17/01/2038	2 263 615	1,61
1 572 631	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Catégorie 1A1	USD	5,759 %	25/12/2036	1 389 748	0,99
150 000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 Catégorie D ^(b)	USD	4,654 %	15/03/2050	104 289	0,07
256 468	Luminent Mortgage Trust 2007-2 Catégorie 1A2	USD	5,999 %	25/05/2037	233 699	0,17
2 437 684	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-HE5 Catégorie A2	USD	5,634 %	25/11/2036	1 410 052	1,00
2 820 519	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust 2007-NC3 Catégorie A2B	USD	5,574 %	25/05/2037	2 047 624	1,46
808 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 Catégorie A4	USD	3,732 %	15/05/2048	759 551	0,54
100 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Catégorie D ^(b)	USD	3,060 %	15/10/2048	68 442	0,05
500 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-HR2 Catégorie C	USD	4,463 %	15/12/2050	428 056	0,30
852 499	Navigent Student Loan Trust 2016-5A Catégorie A ^(b)	USD	6,693 %	25/06/2065	851 375	0,61
1 987 501	Navigent Student Loan Trust 2017-1A Catégorie A3 ^(b)	USD	6,579 %	26/07/2066	1 990 423	1,42
1 936 363	Nelnet Student Loan Trust 2014-1A Catégorie A ^(b)	USD	6,013 %	25/09/2041	1 923 597	1,37
458 047	RALI Série 2006-QO7 Trust Catégorie 3A2	USD	5,849 %	25/09/2046	391 313	0,28
711 469	STACR Trust 2018-HRP1 Catégorie B2 ^(b)	USD	17,179 %	25/05/2043	824 034	0,59
500 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	461 284	0,33
550 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Catégorie D ^(b)	USD	3,250 %	15/01/2060	410 422	0,29
390 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Catégorie A5	USD	4,212 %	15/05/2051	364 080	0,26

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
450 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	421 988	0,30	
500 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie A4	USD	4,442 %	15/09/2061	472 263	0,34	
					30 961 028	22,02	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 112 130 138 USD)					112 919 851	80,32	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 129 987 513 USD)					131 277 144	93,37	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 139 064 425 USD)					140 354 475	99,83	
Contrats à terme (futures) – 0,05 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
2	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024		Longs		219 625	1 075	0,00
137	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024		Longs		14 638 664	78 612	0,06
					14 858 289	79 687	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					79 687	0,06	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
(18)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024		Courts		(3 680 718)	(12 723)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(12 723)	(0,01)	
Contrats de change à terme – (0,65 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
EUR	637 468	USD	676 261	06/12/2023	19 207	0,01	
GBP	683 881	USD	857 578	10/01/2024	6 208	0,01	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					25 415	0,02	
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres	
USD	43 789 683	EUR	40 882 475	06/12/2023	(812 480)	(0,58)	
USD	3 360 917	GBP	2 763 446	10/01/2024	(129 498)	(0,09)	
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(941 978)	(0,67)	
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,33 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
EUR	19 917 012	USD	21 297 346	06/12/2023	431 816	0,31	
GBP	353 814	USD	434 603	10/01/2024	12 286	0,01	
SGD	1 473 568	USD	1 086 370	12/01/2024	17 772	0,01	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					461 874	0,33	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	5 761	GBP	4 659	10/01/2024	(125)	(0,00)
USD	11 338	SGD	15 393	12/01/2024	(195)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(320)	(0,00)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 139 064 425 USD)					139 966 430	99,56
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					625 852	0,44
CAPITAUX PROPRES					140 592 282	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 139 064 425 USD)	140 354 475	99,83
Plus-value latente sur contrats à terme	79 687	0,06
Moins-value latente sur contrats à terme	(12 723)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	25 415	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(941 978)	(0,67)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	461 874	0,33
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(320)	(0,00)
Autres actifs et passifs	625 852	0,44
Capitaux propres	140 592 282	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Barclays Bank PLC, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(b) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse							
Obligations – 15,36 %							
France							
515 000	Altice France SA ^(a)	USD	5,125 %	15/07/2029	370 604	0,32	
512 000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500 %	15/10/2029	371 041	0,33	
					741 645	0,65	
Allemagne							
376 000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15/07/2028	356 918	0,31	
Pays-Bas							
700 000	VZ Secured Financing BV ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2032	575 288	0,51	
300 000	Ziggo Bond Co. BV ^(a)	USD	5,125 %	28/02/2030	235 275	0,21	
245 000	Ziggo BV ^(a)	USD	4,875 %	15/01/2030	210 124	0,18	
					1 020 687	0,90	
États-Unis							
540 000	AECOM	USD	5,125 %	15/03/2027	525 431	0,46	
62 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500 %	01/03/2028	57 341	0,05	
50 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,750 %	01/03/2030	44 938	0,04	
270 000	Ball Corp.	USD	6,875 %	15/03/2028	276 380	0,24	
1 380 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01/10/2029	1 289 030	1,13	
264 000	Dana, Inc.	USD	5,625 %	15/06/2028	252 186	0,22	
224 000	Dana, Inc.	USD	4,250 %	01/09/2030	189 997	0,17	
215 000	DISH DBS Corp.	USD	7,375 %	01/07/2028	107 369	0,09	
587 000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01/02/2028	551 117	0,48	
364 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	339 001	0,30	
686 000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01/03/2031	570 629	0,50	
430 000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750 %	15/09/2024	421 761	0,37	
865 384	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375 %	01/05/2026	738 043	0,65	
+	445 140	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	312 813	0,28
	197 000	KB Home	USD	7,250 %	15/07/2030	199 289	0,18
	448 000	Lamar Media Corp.	USD	3,625 %	15/01/2031	383 730	0,34
	596 000	Navient Corp.	USD	4,875 %	15/03/2028	528 706	0,46
	313 000	Navient Corp.	USD	5,500 %	15/03/2029	275 427	0,24
	225 000	Navient Corp.	USD	9,375 %	25/07/2030	231 003	0,20
	360 000	NuStar Logistics LP	USD	5,750 %	01/10/2025	358 690	0,32
	515 000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	01/06/2026	513 460	0,45
	390 000	OneMain Finance Corp.	USD	9,000 %	15/01/2029	403 088	0,35
	709 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	617 064	0,54
	645 000	SBA Communications Corp.	USD	3,125 %	01/02/2029	562 563	0,49
	596 000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375 %	01/02/2032	473 951	0,42
	582 000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375 %	01/02/2029	555 635	0,49
	398 000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375 %	15/03/2030	378 410	0,33
	174 000	Southwestern Energy Co.	USD	4,750 %	01/02/2032	155 923	0,14
	498 000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	4,500 %	30/04/2030	449 221	0,39
	480 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	01/02/2031	445 574	0,39
	1 025 000	TEGNA, Inc.	USD	5,000 %	15/09/2029	911 789	0,80
	363 000	TK Elevator US Newco, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/07/2027	346 778	0,30
	755 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	728 824	0,64
	458 000	TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15/01/2029	413 386	0,36
	281 000	TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01/05/2029	255 693	0,22
	373 000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	333 570	0,29
	195 000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	200 665	0,18
					15 398 475	13,50	
TOTAL DES OBLIGATIONS					17 517 725	15,36	
(coût 19 399 999 USD)							
Participations							
Actions ordinaires – 0,34 %							
États-Unis							
	8 247	Noble Corp. PLC			383 486	0,34	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES					383 486	0,34	
(coût 160 039 USD)							

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,00 %						
Irlande						
2 358	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				2 358	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 2 358 USD)					2 358	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 19 562 396 USD)					17 903 569	15,70
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 78,11 %						
Bermudes						
895 000	Nabors Industries Ltd. ^(a)	USD	7,500 %	15/01/2028	793 239	0,70
182 000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	3,625 %	15/12/2024	175 888	0,15
55 000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	5,875 %	15/03/2026	52 319	0,05
330 000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	8,125 %	15/01/2029	336 204	0,29
					1 357 650	1,19
Canada						
865 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2028	804 355	0,70
898 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	772 181	0,68
531 000	Air Canada ^(a)	USD	3,875 %	15/08/2026	496 267	0,43
621 000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/02/2030	524 671	0,46
155 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15/02/2028	155 845	0,14
372 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/08/2029	331 582	0,29
413 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	15/02/2028	377 147	0,33
411 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/12/2029	360 332	0,32
					3 822 380	3,35
Îles Caïmans						
460 324	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. ^(a)	USD	6,500 %	15/09/2024	429 390	0,38
389 897	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	20/01/2026	311 340	0,27
122 250	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01/02/2027	121 023	0,11
285 000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01/02/2028	291 923	0,26
476 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500 %	30/01/2027	495 668	0,43
					1 649 344	1,45
France						
675 000	Altice France SA ^(a)	USD	5,125 %	15/01/2029	490 779	0,43
465 000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,125 %	15/03/2027	413 613	0,36
					904 392	0,79
Irlande						
313 000	Castlelake Aviation Finance DAC ^(a)	USD	5,000 %	15/04/2027	288 254	0,25
480 000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2029	434 275	0,38
					722 529	0,63
Jersey						
187 000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	7,000 %	15/04/2028	190 506	0,17
173 000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,250 %	15/04/2031	176 244	0,15
					366 750	0,32
Liberia						
620 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	01/07/2026	588 330	0,52
415 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	01/04/2028	398 151	0,35
					986 481	0,87
Luxembourg						
1 060 000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	910 784	0,80
810 000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500 %	01/11/2026	771 225	0,67
480 000	Intelsat Jackson Holdings SA ^(a)	USD	6,500 %	15/03/2030	443 213	0,39
					2 125 222	1,86
Panama						
408 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,625 %	01/03/2026	411 166	0,36
263 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	9,875 %	01/08/2027	275 335	0,24

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Panama – (suite)							
485 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01/05/2029	448 858	0,40	
100 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/08/2029	101 953	0,09	
					1 237 312	1,09	
Supranationales							
640 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	555 129	0,49	
202 946	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	20/04/2029	194 309	0,17	
347 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	255 958	0,22	
342 000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV ^(a)	USD	4,750 %	15/06/2027	326 357	0,29	
1 103 000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co-Borrower LLC ^(a)	USD	7,750 %	15/04/2026	1 093 547	0,96	
+	466 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/05/2027	372 674	0,33
	608 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/02/2030	404 065	0,35
					3 202 039	2,81	
Suisse							
200 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	209 218	0,18	
Royaume-Uni							
190 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125 %	30/03/2029	194 091	0,17	
États-Unis							
981 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15/02/2029	862 446	0,76	
260 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/08/2029	225 212	0,20	
35 000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375 %	15/10/2028	35 879	0,03	
244 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125 %	01/08/2028	209 879	0,18	
96 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	4,625 %	01/08/2029	76 002	0,07	
192 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125 %	01/03/2030	153 698	0,14	
903 000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01/08/2029	804 185	0,71	
548 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	3,500 %	15/03/2029	485 983	0,43	
365 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2028	366 278	0,32	
445 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	15/07/2026	432 740	0,38	
721 000	Allison Transmission, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	30/01/2031	602 597	0,53	
647 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/11/2029	561 971	0,49	
1 138 000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	995 852	0,87	
67 000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2029	60 100	0,05	
387 000	APX Group, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/02/2027	383 378	0,34	
439 000	APX Group, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15/07/2029	392 457	0,34	
70 000	Arches Buyer, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/12/2028	60 149	0,05	
371 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/04/2028	363 380	0,32	
546 000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125 %	15/11/2029	455 850	0,40	
293 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	264 043	0,23	
164 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	143 213	0,13	
452 000	ASP Unifrax Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	30/09/2028	314 384	0,28	
425 000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2030	370 294	0,33	
76 000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/06/2031	64 896	0,06	
144 000	Audacy Capital Corp. ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2027	2 510	0,00	
230 000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01/08/2030	231 806	0,20	
475 000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	416 005	0,37	
589 000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	01/05/2027	564 845	0,50	
542 000	Boyd Gaming Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/06/2031	480 743	0,42	
406 000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	366 829	0,32	
97 000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2032	83 866	0,07	
659 000	Cable One, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/11/2030	515 358	0,45	
417 000	Cablevision Lightpath LLC ^(a)	USD	3,875 %	15/09/2027	354 467	0,31	
595 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/10/2029	523 921	0,46	
405 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/02/2030	406 061	0,36	
264 000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	01/07/2025	263 292	0,23	
478 000	California Resources Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01/02/2026	480 887	0,42	
+	186 000	Callon Petroleum Co. ^(a)	USD	7,500 %	15/06/2030	183 748	0,16
	798 000	Calpine Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01/03/2031	688 778	0,60
	603 000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01/02/2028	531 394	0,47
	282 000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15/02/2028	137 912	0,12
+	647 000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/04/2030	542 665	0,48
2 298 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/03/2030	2 024 423	1,78	
	937 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/01/2034	732 003	0,64
	644 000	Century Communities, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/08/2029	560 531	0,49
	772 000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/03/2031	672 551	0,59
	235 000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01/01/2030	239 935	0,21
	412 000	Chemours Co. ^(a)	USD	5,750 %	15/11/2028	373 194	0,33
	648 000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	545 610	0,48

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
	549 000 CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/05/2030	435 494	0,38
+	275 000 Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/03/2026	266 915	0,23
	250 000 Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	256 660	0,23
	628 000 Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	565 432	0,50
	545 000 Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2029	487 557	0,43
	183 000 Clearwater Paper Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/08/2028	164 043	0,14
	358 000 Clearway Energy Operating LLC ^(a)	USD	4,750 %	15/03/2028	336 008	0,29
	355 000 Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2030	345 071	0,30
	314 000 CMG Media Corp. ^(a)	USD	8,875 %	15/12/2027	255 109	0,22
	226 000 CNX Resources Corp. ^(a)	USD	6,000 %	15/01/2029	216 036	0,19
	496 000 Coinbase Global, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01/10/2028	399 960	0,35
+	381 000 CP Atlas Buyer, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/12/2028	312 279	0,27
	765 000 CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/06/2031	705 751	0,62
	245 000 CrownRock LP / CrownRock Finance, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/05/2029	235 996	0,21
1	290 000 CSC Holdings LLC ^(a)	USD	4,500 %	15/11/2031	920 621	0,81
	471 000 Cumulus Media New Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	01/07/2026	315 787	0,28
	388 000 Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000 %	01/02/2028	366 004	0,32
	506 000 DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01/12/2026	408 327	0,36
	440 000 DISH Network Corp. ^(a)	USD	11,750 %	15/11/2027	437 950	0,38
	903 000 DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/06/2031	794 739	0,70
	615 000 Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/03/2029	528 390	0,46
	341 000 Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	7,625 %	01/05/2026	325 522	0,29
	388 000 Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	6,625 %	15/01/2027	353 491	0,31
+	436 000 Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	6,750 %	01/05/2029	373 342	0,33
	557 000 GCI LLC ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2028	501 595	0,44
	310 000 Glatfelter Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/11/2029	189 422	0,17
1	012 000 Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	859 583	0,75
	423 000 Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/04/2032	370 793	0,33
	712 000 Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	628 824	0,55
	790 000 Gray Television, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/05/2027	722 352	0,63
	308 000 Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/08/2028	277 468	0,24
	629 000 GrubHub Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	01/07/2027	505 502	0,44
	450 000 H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/12/2028	399 591	0,35
	568 000 Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2029	502 447	0,44
	573 000 Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2031	483 354	0,42
	488 000 Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15/01/2027	476 308	0,42
	305 000 Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/07/2028	318 966	0,28
	715 000 HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,000 %	01/05/2026	712 733	0,63
	732 000 Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	628 122	0,55
	406 000 IRB Holding Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/06/2025	406 544	0,36
	512 000 Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/11/2029	460 155	0,40
	427 000 Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/09/2028	385 555	0,34
	517 000 Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15/06/2030	495 731	0,44
	223 000 Kronos Acquisition Holdings, Inc. / KIK Custom Products, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	31/12/2026	212 347	0,19
	739 000 LABL, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/07/2026	708 147	0,62
	76 000 LABL, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	01/11/2028	66 392	0,06
	619 000 LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	540 641	0,47
	313 000 LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2029	259 652	0,23
	135 000 LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15/10/2030	135 917	0,12
	350 000 Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/06/2029	308 637	0,27
	102 000 Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2031	87 696	0,08
	366 000 MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01/06/2029	311 155	0,27
	270 000 Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15/04/2028	271 769	0,24
	486 000 Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,000 %	15/12/2027	463 518	0,41
	371 000 Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	346 603	0,30
1	440 000 Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,125 %	01/08/2030	1 251 936	1,10
	454 000 Mattel, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/12/2027	446 096	0,39
	290 000 Mauser Packaging Solutions Holding Co. ^(a)	USD	7,875 %	15/08/2026	288 147	0,25
1	572 000 Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01/04/2029	1 399 379	1,23
	76 000 Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	69 082	0,06
	109 000 Metis Merger Sub LLC ^(a)	USD	6,500 %	15/05/2029	92 648	0,08
	639 000 Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2028	559 406	0,49
	200 000 Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	5,625 %	15/01/2030	162 334	0,14
	269 250 Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. ^(a)	USD	6,500 %	20/06/2027	268 297	0,24
+	313 000 MPH Acquisition Holdings LLC ^(a)	USD	5,750 %	01/11/2028	243 714	0,21
	378 000 Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15/05/2027	366 592	0,32
	105 000 Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125 %	31/01/2030	106 042	0,09
	284 000 Nexstar Broadcasting, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01/11/2028	251 908	0,22
	942 000 Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2027	894 099	0,78

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
	603 000 NFP Corp. ^(a)	USD	4,875 %	15/08/2028	553 409	0,49
	628 000 NFP Corp. ^(a)	USD	6,875 %	15/08/2028	559 743	0,49
	150 000 Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/04/2030	154 520	0,14
	137 000 NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	117 286	0,10
	359 000 NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15/02/2031	295 446	0,26
	295 000 Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15/11/2028	304 517	0,27
+	539 000 Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/10/2029	439 387	0,39
	600 000 Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125 %	30/04/2031	477 054	0,42
	131 000 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/01/2029	113 768	0,10
	820 000 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,625 %	15/03/2030	704 683	0,62
	30 000 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2031	30 873	0,03
	485 000 Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/10/2028	445 463	0,39
	278 000 Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2027	255 568	0,22
	282 000 Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/08/2029	252 776	0,22
	110 000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15/01/2032	110 803	0,10
	828 000 Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/09/2028	757 107	0,66
	149 000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/12/2029	140 650	0,12
	408 000 Prestige Brands, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15/01/2028	391 537	0,34
	306 000 Prestige Brands, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	01/04/2031	256 419	0,23
	360 000 Qorvo, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01/04/2031	291 931	0,26
+	550 000 Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	519 409	0,46
	200 000 Regal Rexnord Corp. ^(a)	USD	6,300 %	15/02/2030	197 878	0,17
	438 000 Scripps Escrow II, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/01/2029	369 979	0,32
	666 000 SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	609 490	0,53
	39 000 Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	33 099	0,03
	87 000 Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/11/2026	82 708	0,07
	625 000 Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/12/2030	436 262	0,38
	172 000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125 %	01/09/2026	159 162	0,14
	259 000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2028	231 846	0,20
	645 000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/07/2030	548 508	0,48
	215 000 Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2028	215 578	0,19
	382 000 Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	337 264	0,30
	210 000 Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/11/2031	177 404	0,16
	310 000 Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp. ^(a)	USD	6,375 %	30/09/2026	301 574	0,26
	305 000 Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	30/11/2029	330 565	0,29
	275 000 Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,750 %	15/11/2030	290 639	0,26
	278 000 Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2027	267 614	0,23
	236 000 Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/07/2030	207 520	0,18
	377 000 Stericycle, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/01/2029	334 825	0,29
	302 000 Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	31/12/2030	274 376	0,24
	625 000 Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01/09/2031	564 925	0,50
	480 000 TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15/12/2030	481 560	0,42
	521 000 Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01/12/2029	451 129	0,40
	498 000 Triumph Group, Inc. ^(a)	USD	9,000 %	15/03/2028	512 352	0,45
	382 000 Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2028	380 648	0,33
	408 000 Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2029	377 012	0,33
	578 000 United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/04/2026	550 990	0,48
	319 000 United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/11/2025	311 162	0,27
	184 000 Urban One, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	01/02/2028	157 055	0,14
	503 000 US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/02/2029	467 956	0,41
	218 000 US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2030	197 118	0,17
	380 000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01/06/2028	378 347	0,33
	240 000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/02/2029	247 774	0,22
	395 000 Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15/11/2028	357 625	0,31
	640 000 Viasat, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/09/2025	615 507	0,54
	285 000 Viper Energy Partners LP ^(a)	USD	7,375 %	01/11/2031	290 392	0,25
	106 000 Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/12/2028	84 577	0,07
	706 000 Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375 %	01/05/2029	639 862	0,56
	250 000 VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/08/2030	256 765	0,23
	285 000 WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,000 %	15/02/2031	236 687	0,21
1	270 000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/06/2027	1 212 939	1,06
	508 000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/08/2029	428 442	0,38
	180 000 XPO Escrow Sub LLC ^(a)	USD	7,500 %	15/11/2027	184 829	0,16
	541 000 ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/02/2029	467 224	0,41
					72 283 400	63,40
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût 98 642 441 USD)					89 060 808	78,11
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
(coût 98 642 441 USD)					89 060 808	78,11

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 2,74 %						
Îles Caïmans						
218 500	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	224 279	0,20
États-Unis						
495 000	Arches Buyer, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/06/2028	430 749	0,38
560 000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/05/2029	494 923	0,43
210 000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/01/2031	209 229	0,18
1 200 000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/08/2027	1 081 284	0,95
178 000	Element Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/09/2028	158 336	0,14
339 000	Playtika Holding Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/03/2029	287 750	0,25
255 000	Science Applications International Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01/04/2028	240 269	0,21
					2 902 540	2,54
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 3 461 010 USD)					3 126 819	2,74
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 3 461 010 USD)					3 126 819	2,74
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 121 665 847 USD)					110 091 196	96,55
Contrats à terme – (0,10 %)						
Nombre de contrats	Description du titre			Engagement Valeur de marché USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD						
50	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024		Longs	10 224 219	31 280	0,03
5	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024		Longs	616 562	7 528	0,01
				10 840 781	38 808	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					38 808	0,04
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD						
(128)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024		Courts	(14 056 000)	(68 391)	(0,06)
(137)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024		Courts	(14 638 664)	(71 557)	(0,06)
(21)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024		Courts	(2 385 797)	(18 690)	(0,02)
				(31 080 461)	(158 638)	(0,14)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(158 638)	(0,14)
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,42 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	13 684 450	USD	14 634 146	06/12/2023	295 383	0,26
GBP	4 708 714	USD	5 733 307	10/01/2024	214 109	0,19
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					509 492	0,45
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	959 130	EUR	903 754	06/12/2023	(26 853)	(0,03)
USD	84 096	GBP	69 366	10/01/2024	(3 517)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(30 370)	(0,03)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 121 665 847 USD)					110 450 488	96,87
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					3 570 068	3,13
CAPITAUX PROPRES					114 020 556	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 121 665 847 USD)	110 091 196	96,55
Plus-value latente sur contrats à terme	38 808	0,04
Moins-value latente sur contrats à terme	(158 638)	(0,14)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	509 492	0,45
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(30 370)	(0,03)
Autres actifs et passifs	3 570 068	3,13
Capitaux propres	114 020 556	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 89,71 %						
Australie						
175 000	Macquarie Bank Ltd.	GBP	1,125 %	15/12/2025	161 919	1,18
Belgique						
100 000	KBC Group NV	GBP	1,250 %	21/09/2027	88 736	0,65
Canada						
100 000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17/12/2025	92 094	0,67
Colombie						
10 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	8 210	0,06
10 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	7 489	0,05
					15 699	0,11
Danemark						
150 000	Danske Bank A/S	GBP	2,250 %	14/01/2028	133 502	0,98
100 000	Orsted AS	GBP	4,875 %	12/01/2032	94 091	0,69
					227 593	1,67
France						
250 000	BNP Paribas SA	GBP	3,375 %	23/01/2026	238 675	1,74
100 000	Credit Agricole SA	GBP	5,750 %	29/11/2027	99 903	0,73
50 000	Electricite de France SA	GBP	6,250 %	30/05/2028	51 536	0,38
200 000	Electricite de France SA	USD	4,500 %	21/09/2028	151 746	1,11
100 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	100 961	0,74
100 000	Electricite de France SA	GBP	5,500 %	17/10/2041	91 205	0,67
100 000	Engie SA	GBP	5,625 %	03/04/2053	97 427	0,71
					831 453	6,08
Allemagne						
100 000	Commerzbank AG	GBP	1,750 %	22/01/2025	95 083	0,70
100 000	Deutsche Bank AG	GBP	1,875 %	22/12/2028	83 630	0,61
200 000	Deutsche Bank AG	GBP	6,125 %	12/12/2030	193 794	1,42
					372 507	2,73
Irlande						
200 000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	168 671	1,23
100 000	Bank of Ireland Group PLC	GBP	7,594 %	06/12/2032	101 136	0,74
84 000	GE Capital UK Funding Unlimited Co.	GBP	6,250 %	05/05/2038	84 049	0,62
					353 856	2,59
Italie						
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	6,625 %	31/05/2033	99 875	0,73
78 000	Italy Government International Bond	GBP	6,000 %	04/08/2028	79 647	0,58
					179 522	1,31
Jersey						
186 624	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	116 949	0,86
50 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,450 %	10/12/2033	52 591	0,38
117 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	5,875 %	13/05/2043	115 826	0,85
100 000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	4,625 %	04/04/2029	95 045	0,69
					380 411	2,78
Luxembourg						
200 000	Logicor Financing SARL	GBP	2,750 %	15/01/2030	157 152	1,15
100 000	Prologis International Funding II SA	GBP	3,000 %	22/02/2042	68 607	0,50
					225 759	1,65
Mexique						
300 000	America Movil SAB de CV	USD	4,375 %	22/04/2049	193 804	1,42
200 000	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/2031	129 831	0,95
					323 635	2,37
Pays-Bas						
105 000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	5,250 %	14/09/2027	103 403	0,76
100 000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	4,625 %	23/05/2029	92 956	0,68
100 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,250 %	03/06/2030	103 975	0,76
125 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	131 363	0,96
125 000	Enel Finance International NV	GBP	2,875 %	11/04/2029	110 085	0,81

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pays-Bas – (suite)						
114 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/2028	67 697	0,50
100 000	ING Groep NV	GBP	3,000 %	18/02/2026	94 773	0,69
100 000	ING Groep NV	GBP	6,250 %	20/05/2033	97 492	0,71
					801 744	5,87
Roumanie						
70 000	Romania Government International Bond	EUR	2,000 %	28/01/2032	44 792	0,33
20 000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	10 756	0,08
					55 548	0,41
Espagne						
100 000	Banco Santander SA	GBP	1,750 %	17/02/2027	88 071	0,65
100 000	Banco Santander SA	GBP	5,125 %	25/01/2030	97 238	0,71
300 000	CaixaBank SA	GBP	1,500 %	03/12/2026	274 599	2,01
150 000	Telefonica Emisiones SA	GBP	5,445 %	08/10/2029	149 112	1,09
					609 020	4,46
Supranationales						
100 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750 %	15/07/2027	71 779	0,52
210 000	European Investment Bank	GBP	5,000 %	15/04/2039	215 796	1,58
					287 575	2,10
Suisse						
100 000	UBS Group AG	GBP	2,125 %	12/09/2025	96 864	0,71
250 000	UBS Group AG	GBP	2,250 %	09/06/2028	219 798	1,61
					316 662	2,32
Royaume-Uni						
150 000	Annington Funding PLC	GBP	2,646 %	12/07/2025	141 690	1,04
300 000	Annington Funding PLC	GBP	3,184 %	12/07/2029	256 587	1,88
200 000	Barclays PLC	GBP	3,250 %	12/02/2027	183 986	1,35
100 000	Barclays PLC	GBP	7,090 %	06/11/2029	102 790	0,75
100 000	Barclays PLC	GBP	3,750 %	22/11/2030	93 578	0,68
100 000	BP Capital Markets PLC	GBP	5,773 %	25/05/2038	102 166	0,75
50 000	Centrica PLC	GBP	7,000 %	19/09/2033	54 611	0,40
100 000	Coventry Building Society	GBP	2,000 %	20/12/2030	77 540	0,57
125 000	Diageo Finance PLC	GBP	2,750 %	08/06/2038	93 509	0,68
200 000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750 %	Perp.	153 556	1,12
100 000	ENW Finance PLC	GBP	4,893 %	24/11/2032	97 200	0,71
87 180	Eversholt Funding PLC	GBP	2,742 %	30/06/2040	70 587	0,52
100 000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375 %	07/04/2026	94 675	0,69
50 000	HSBC Holdings PLC	GBP	7,000 %	07/04/2038	51 176	0,37
61 000	HSBC Holdings PLC	GBP	6,000 %	29/03/2040	56 901	0,42
100 000	International Distributions Services PLC	GBP	7,375 %	14/09/2030	101 995	0,75
200 000	Just Group PLC	GBP	5,000 %	Perp.	134 118	0,98
200 000	Legal & General Group PLC	GBP	5,625 %	Perp.	165 906	1,21
100 000	Motability Operations Group PLC	GBP	5,625 %	11/09/2035	102 445	0,75
125 000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	5,750 %	16/04/2032	126 191	0,92
100 000	Northern Powergrid Yorkshire PLC	GBP	5,625 %	14/11/2033	101 719	0,74
100 000	Northumbrian Water Finance PLC	GBP	4,500 %	14/02/2031	92 216	0,67
100 000	Notting Hill Genesis	GBP	3,250 %	12/10/2048	66 536	0,49
200 000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	7,375 %	Perp.	184 838	1,35
100 000	RI Finance Bonds No 3 PLC	GBP	6,125 %	13/11/2028	98 677	0,72
100 000	Rothesay Life PLC	GBP	7,734 %	16/05/2033	101 220	0,74
100 000	Sage Group PLC	GBP	2,875 %	08/02/2034	79 233	0,58
300 000	Santander UK Group Holdings PLC	GBP	2,920 %	08/05/2026	284 436	2,08
100 000	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	4,625 %	30/11/2034	92 143	0,67
204 720	Telereal Secured Finance PLC	GBP	4,010 %	10/12/2033	188 037	1,38
79 000	Telereal Securitisation PLC – Série A8	GBP	4,974 %	10/12/2033	77 539	0,57
82 079	Telereal Securitisation PLC – Série B5	GBP	5,425 %	10/12/2031	79 255	0,58
149 400	Telereal Securitisation PLC – Série B6	GBP	6,079 %	10/12/2033	124 074	0,91
135 068	Tesco Property Finance 3 PLC	GBP	5,744 %	13/04/2040	129 572	0,95
100 000	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/2028	91 081	0,67
500 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,750 %	22/10/2053	424 390	3,11
100 000	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,125 %	06/10/2038	95 661	0,70
100 000	Virgin Money UK PLC	GBP	4,000 %	25/09/2026	94 559	0,69
100 000	Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,000 %	31/01/2029	85 513	0,63
150 000	Vodafone Group PLC	GBP	3,375 %	08/08/2049	98 536	0,72
150 000	Yorkshire Building Society	GBP	6,375 %	15/11/2028	148 183	1,08

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Royaume-Uni – (suite)							
100 000	Yorkshire Water Finance PLC	GBP	5,250 %	28/04/2030	96 118	0,70	
100 000	Yorkshire Water Finance PLC	GBP	2,750 %	18/04/2041	63 830	0,47	
					5 158 573	37,74	
États-Unis							
100 000	Amgen, Inc.	GBP	4,000 %	13/09/2029	94 446	0,69	
152 000	AT&T, Inc.	GBP	4,375 %	14/09/2029	143 511	1,05	
100 000	AT&T, Inc.	GBP	4,250 %	01/06/2043	79 607	0,58	
150 000	Bank of America Corp.	GBP	3,584 %	27/04/2031	134 783	0,99	
25 000	Bank of America Corp.	USD	5,288 %	25/04/2034	19 035	0,14	
194 000	Citigroup, Inc.	GBP	5,150 %	21/05/2026	192 081	1,41	
100 000	Ford Motor Credit Co. LLC	GBP	2,748 %	14/06/2024	98 204	0,72	
100 000	General Motors Financial Co., Inc.	GBP	5,150 %	15/08/2026	98 317	0,72	
125 000	JPMorgan Chase & Co.	GBP	0,991 %	28/04/2026	116 881	0,86	
100 000	McDonald's Corp.	GBP	3,750 %	31/05/2038	82 520	0,60	
100 000	Metropolitan Life Global Funding Catégorie I	GBP	5,000 %	10/01/2030	99 632	0,73	
225 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	175 340	1,28	
100 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	100 000	0,73	
100 000	Realty Income Corp.	GBP	5,750 %	05/12/2031	99 545	0,73	
100 000	Time Warner Cable LLC	GBP	5,250 %	15/07/2042	82 697	0,60	
174 000	Verizon Communications, Inc.	GBP	4,750 %	17/02/2034	163 191	1,19	
					1 779 790	13,02	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 13 784 456 GBP)					12 262 096	89,71	
Fonds communs de placement – 5,12 %							
Irlande							
65	Goldman Sachs PLC - Sterling Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)				691 684	5,06	
99	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				7 906	0,06	
					699 590	5,12	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 691 963 GBP)					699 590	5,12	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 14 476 419 GBP)					12 961 686	94,83	
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé							
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 1,15 %							
Royaume-Uni							
71 847	Canary Wharf Finance II PLC Catégorie A1	GBP	6,455 %	22/07/2030	71 656	0,53	
États-Unis							
174 421	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-4 Catégorie 1A1	USD	6,000 %	25/05/2037	62 462	0,46	
64 018	RALI Série 2006-QS12 Trust Catégorie 1A1	USD	6,500 %	25/09/2036	22 723	0,16	
					85 185	0,62	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 473 273 GBP)					156 841	1,15	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 473 273 GBP)					156 841	1,15	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 14 949 692 GBP)					13 118 527	95,98	
Contrats à terme (futures) – 0,07 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement GBP	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
GBP							
12	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024		Longs		1 157 760	12 220	0,09

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement GBP	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
USD					
6	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs	521 819	817	0,01
2	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Longs	169 250	732	0,00
			691 069	1 549	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

13 769 0,10

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement GBP	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
EUR					
1	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023	Longs	91 037	(9)	(0,00)
USD					
(1)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts	(92 316)	(674)	(0,00)
(1)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Courts	(161 948)	(569)	(0,00)
(3)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(292 985)	(3 527)	(0,03)
			(547 249)	(4 770)	(0,03)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(4 779) (0,03)

Contrats de change à terme – 0,24 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
GBP	1 041 747	USD	1 266 791	10/01/2024	38 798	0,28

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

38 798 0,28

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
EUR	324 932	GBP	282 952	06/12/2023	(2 199)	(0,02)
GBP	566 884	EUR	658 664	06/12/2023	(2 225)	(0,01)
USD	57 242	GBP	46 649	10/01/2024	(1 329)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

(5 753) (0,04)

Contrats de swap – 0,16 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 480 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	20/12/2025	1 765	0,01
830 000	Fixe 12,795 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	725	0,01
150 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,950 %	BRL	02/01/2024	152	0,00
30 000	Fixe 10,950 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	627	0,01
170 000	Fixe 13,300 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	3 716	0,03
84 300	Fixe 6,320 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	383	0,00
500 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,850 %	BRL	02/01/2026	722	0,01
190 000	Fixe 10,286 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	16	0,00
740 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	20/12/2025	4 354	0,03
50 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	20/12/2033	757	0,01
40 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 1,750 %	CHF	20/12/2033	335	0,00
500 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,500 %	CNY	20/03/2029	88	0,00
160 000	Fixe 1,750 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	21/09/2024	1 966	0,01
330 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2028	3 895	0,03
160 000	Fixe 0,900 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/05/2029	12 647	0,09
150 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	2 706	0,02
550 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,750 %	GBP	20/12/2024	2 068	0,02
790 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	5 721	0,04
1 090 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,000 %	GBP	20/12/2026	10 820	0,08
90 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,750 %	GBP	20/12/2027	1 238	0,01
455 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,750 %	GBP	20/12/2028	7 442	0,05
20 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2032	343	0,00
270 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	20/12/2043	2 064	0,02
4 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,000 %	JPY	20/12/2033	575	0,00
358 250 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2026	200	0,00
108 960 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2029	155	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
7 980 242	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 4,750 %	NOK	20/12/2025	3 173	0,02
170 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,750 %	NZD	20/12/2033	2 562	0,02
13 640 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 4,000 %	SEK	20/12/2025	9 189	0,07
40 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	373	0,00
410 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	20/12/2028	7 290	0,05
80 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,500 %	USD	20/12/2033	1 093	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **89 160** **0,65**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
150 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	70	0,00
50 000	Flottant (Cellnex Telecom SA)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2028	1 528	0,01
925 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	4 973	0,04
2 100 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2026	6 116	0,05
284 113	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	598	0,00
881 988	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	3 322	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **16 607** **0,12**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **105 767** **0,77**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
90 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	20/12/2033	(437)	(0,00)
994 697	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 11,814 %	BRL	02/01/2024	(2 025)	(0,02)
290 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,064 %	BRL	02/01/2025	(5 329)	(0,04)
170 000	Fixe 11,230 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(959)	(0,01)
280 000	Fixe 11,500 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	(916)	(0,01)
690 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	20/12/2025	(1 259)	(0,01)
775 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	20/12/2025	(3 798)	(0,03)
420 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2026	(3 588)	(0,03)
80 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2030	(1 084)	(0,01)
30 000	Fixe 3,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2043	(466)	(0,00)
40 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2053	(542)	(0,00)
230 000	Fixe 4,500 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2030	(4 214)	(0,03)
540 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2033	(10 488)	(0,08)
33 498	Fixe 3,800 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	31/07/2035	(496)	(0,00)
20 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2035	(313)	(0,00)
320 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2038	(4 107)	(0,03)
200 000	Fixe 4,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2053	(1 726)	(0,01)
150 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,000 %	GBP	21/12/2062	(11 404)	(0,08)
100 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,000 %	GBP	21/12/2072	(8 728)	(0,06)
315 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2028	(10 162)	(0,08)
80 170 000	Fixe 3,750 %	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	KRW	20/03/2034	(234)	(0,00)
980 000	Fixe 4,000 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	20/12/2033	(3 081)	(0,02)
1 910 000	Fixe 3,250 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	20/12/2033	(4 998)	(0,04)
331 663	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2025	(1 156)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **(81 510)** **(0,60)**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
50 000	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(218)	(0,00)
75 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice iTraxx Europe Senior Financials Série 39 Version 1)	EUR	20/06/2028	(674)	(0,00)
50 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(740)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **(1 632)** **(0,01)**

MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **(83 142)** **(0,61)**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS **13 183 187** **96,45**
(coût 14 949 692 GBP)

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **485 167** **3,55**

CAPITAUX PROPRES **13 668 354** **100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 14 949 692 GBP)	13 118 527	95,98
Plus-value latente sur contrats à terme	13 769	0,10
Moins-value latente sur contrats à terme	(4 779)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	38 798	0,28
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(5 753)	(0,04)
Plus-value latente sur contrats de swaps	105 767	0,77
Moins-value latente sur contrats de swaps	(83 142)	(0,61)
Autres actifs et passifs	485 167	3,55
Capitaux propres	13 668 354	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient BNP Paribas S.A., Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC et State Street Bank & Trust.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse et Merrill Lynch International.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 72,55 %						
Australie						
875 000	Westpac Banking Corp.	USD	1,019 %	18/11/2024	838 985	0,25
Canada						
913 000	Bank of Montreal	USD	0,450 %	08/12/2023	912 470	0,27
855 000	Bank of Montreal	USD	6,297 %	25/09/2025	855 607	0,25
1 750 000	Bank of Montreal	USD	5,300 %	05/06/2026	1 749 510	0,52
2 190 000	Bank of Montreal—Série H	USD	4,250 %	14/09/2024	2 166 808	0,64
2 575 000	Bell Telephone Co. of Canada ou Bell Canada—Série US-3	USD	0,750 %	17/03/2024	2 539 156	0,75
1 780 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	5,615 %	17/07/2026	1 788 028	0,53
1 575 000	Canadian Pacific Railway Co.	USD	1,350 %	02/12/2024	1 509 512	0,45
1 400 000	National Bank of Canada	USD	0,750 %	06/08/2024	1 355 648	0,40
875 000	Royal Bank of Canada	USD	0,425 %	19/01/2024	869 234	0,26
888 000	Toronto-Dominion Bank	USD	2,350 %	08/03/2024	880 443	0,26
2 100 000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,285 %	13/09/2024	2 079 336	0,62
2 475 000	Toronto-Dominion Bank	USD	3,766 %	06/06/2025	2 413 001	0,71
900 000	TransCanada PipeLines Ltd.	USD	1,000 %	12/10/2024	863 757	0,26
					19 982 510	5,92
Îles Caïmans						
910 000	SA Global Sukuk Ltd.	USD	1,602 %	17/06/2026	833 255	0,25
Allemagne						
2 000 000	Deutsche Bank AG	GBP	3,875 %	12/02/2024	2 512 573	0,74
1 375 000	Deutsche Bank AG	USD	0,898 %	28/05/2024	1 342 316	0,40
830 000	Deutsche Bank AG	USD	4,162 %	13/05/2025	811 865	0,24
					4 666 754	1,38
Indonésie						
320 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,300 %	23/06/2025	306 278	0,09
Irlande						
1 775 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	1,650 %	29/10/2024	1 703 645	0,50
1 125 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	1 131 638	0,34
					2 835 283	0,84
Japon						
2 090 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	5,063 %	12/09/2025	2 076 081	0,62
3 891 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	0,962 %	11/10/2025	3 726 099	1,10
555 000	Nomura Holdings, Inc.	USD	5,099 %	03/07/2025	547 846	0,16
256 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	0,508 %	12/01/2024	254 615	0,08
425 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	2,348 %	15/01/2025	409 815	0,12
300 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	0,948 %	12/01/2026	273 009	0,08
5 290 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,880 %	13/07/2026	5 340 202	1,58
					12 627 667	3,74
Luxembourg						
2 025 000	DH Europe Finance II SARL	USD	2,200 %	15/11/2024	1 961 982	0,58
Pays-Bas						
500 000	Coöperatieve Rabobank UA	USD	0,375 %	12/01/2024	497 355	0,15
1 300 000	ING Groep NV	USD	3,869 %	28/03/2026	1 264 705	0,37
1 120 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	1 017 184	0,30
					2 779 244	0,82
Nouvelle-Zélande						
2 425 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd. ^(a)	USD	5,945 %	18/02/2025	2 422 381	0,72
Qatar						
1 020 000	Qatar Government International Bond	USD	3,375 %	14/03/2024	1 012 569	0,30
Singapour						
3 825 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650 %	19/05/2025	3 800 443	1,12
Espagne						
2 800 000	Banco Santander SA	USD	3,892 %	24/05/2024	2 774 576	0,82
2 200 000	Banco Santander SA	USD	2,706 %	27/06/2024	2 162 050	0,64
1 600 000	Banco Santander SA	USD	5,742 %	30/06/2024	1 601 056	0,48
1 400 000	Banco Santander SA	USD	5,147 %	18/08/2025	1 382 066	0,41
					7 919 748	2,35

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Supranationales						
2 850 000	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,625 %	15/01/2024	2 842 789	0,84
Suisse						
780 000	Credit Suisse AG	USD	3,625 %	09/09/2024	764 962	0,23
1 885 000	Credit Suisse AG	USD	3,700 %	21/02/2025	1 831 485	0,54
1 893 000	UBS AG ^(a)	USD	0,450 %	09/02/2024	1 875 357	0,55
2 993 000	UBS AG ^(a)	USD	5,707 %	09/02/2024	2 993 718	0,89
3 740 000	UBS AG	USD	5,800 %	11/09/2025	3 754 025	1,11
2 150 000	UBS AG	USD	1,250 %	01/06/2026	1 950 824	0,58
1 325 000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,593 %	11/09/2025	1 287 940	0,38
					14 458 311	4,28
Émirats arabes unis						
1 070 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	2,125 %	30/09/2024	1 039 906	0,31
Royaume-Uni						
1 125 000	HSBC Holdings PLC	USD	0,976 %	24/05/2025	1 096 099	0,32
1 260 000	Lloyds Banking Group PLC	USD	4,716 %	11/08/2026	1 233 049	0,36
725 000	NatWest Markets PLC ^(a)	USD	0,800 %	12/08/2024	700 763	0,21
1 675 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,089 %	15/03/2025	1 647 111	0,49
200 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	0,991 %	12/01/2025	198 756	0,06
					4 875 778	1,44
États-Unis						
1 750 000	AbbVie, Inc.	USD	2,600 %	21/11/2024	1 701 367	0,50
1 675 000	AbbVie, Inc.	USD	2,950 %	21/11/2026	1 586 325	0,47
775 000	Aetna, Inc.	USD	3,500 %	15/11/2024	759 392	0,22
1 905 000	American Express Co.	USD	4,990 %	01/05/2026	1 887 303	0,56
825 000	American Tower Corp.	USD	0,600 %	15/01/2024	820 289	0,24
425 000	American Tower Corp.	USD	2,400 %	15/03/2025	407 694	0,12
642 000	American Tower Corp.	USD	3,375 %	15/10/2026	605 920	0,18
2 300 000	Astrazeneca Finance LLC	USD	0,700 %	28/05/2024	2 247 721	0,67
1 000 000	AT&T, Inc.	USD	0,900 %	25/03/2024	985 230	0,29
4 175 000	Bank of America Corp.	USD	1,843 %	04/02/2025	4 140 890	1,23
750 000	Bank of America Corp.	USD	0,981 %	25/09/2025	718 943	0,21
2 115 000	Bank of America Corp.	USD	5,080 %	20/01/2027	2 091 270	0,62
3 200 000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,947 %	26/04/2027	3 164 736	0,94
1 700 000	Baxter International, Inc.	USD	0,868 %	01/12/2023	1 700 000	0,50
500 000	Becton Dickinson & Co.	USD	3,734 %	15/12/2024	489 680	0,14
225 000	Berry Global, Inc.	USD	1,570 %	15/01/2026	206 456	0,06
1 200 000	Broadcom, Inc.	USD	3,625 %	15/10/2024	1 179 516	0,35
1 150 000	Capital One Financial Corp.	USD	6,038 %	06/12/2024	1 149 759	0,34
1 721 000	Caterpillar Financial Services Corp.	USD	5,869 %	13/06/2025	1 723 564	0,51
155 000	Celanese US Holdings LLC	USD	3,500 %	08/05/2024	153 411	0,05
1 235 000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	5,250 %	10/08/2026	1 232 715	0,37
2 310 000	Cigna Group	USD	0,613 %	15/03/2024	2 277 360	0,67
725 000	Citigroup, Inc.	USD	6,042 %	30/10/2024	724 529	0,21
1 050 000	Citigroup, Inc.	USD	0,981 %	01/05/2025	1 026 543	0,30
1 375 000	Citigroup, Inc.	USD	4,140 %	24/05/2025	1 362 817	0,40
1 050 000	Citigroup, Inc.	USD	1,281 %	03/11/2025	1 002 792	0,30
2 050 000	Citigroup, Inc.	USD	6,042 %	25/01/2026	2 034 522	0,60
224 000	CMS Energy Corp.	USD	3,875 %	01/03/2024	222 873	0,07
3 095 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,600 %	09/05/2024	3 065 845	0,91
825 000	Constellation Brands, Inc.	USD	5,000 %	02/02/2026	821 510	0,24
500 000	Crown Castle, Inc.	USD	1,350 %	15/07/2025	466 875	0,14
3 830 000	CVS Health Corp.	USD	5,000 %	20/02/2026	3 809 778	1,13
2 294 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	4,000 %	15/07/2024	2 268 192	0,67
700 000	eBay, Inc.	USD	1,400 %	10/05/2026	638 841	0,19
600 000	Emera US Finance LP	USD	0,833 %	15/06/2024	582 126	0,17
870 000	Eversource Energy	USD	4,200 %	27/06/2024	861 796	0,26
10 701 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	08/01/2024	10 643 465	3,15
900 000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	0,600 %	01/03/2024	888 408	0,26
867 000	Fifth Third Bancorp	USD	3,650 %	25/01/2024	863 861	0,26
1 425 000	Fiserv, Inc.	USD	2,750 %	01/07/2024	1 400 547	0,41
2 725 000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Série WI	USD	5,600 %	15/11/2025	2 728 897	0,81
800 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,050 %	08/03/2024	790 128	0,23
1 300 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,950 %	13/04/2024	1 290 172	0,38
950 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,200 %	15/10/2024	911 687	0,27
2 040 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,800 %	07/04/2025	1 982 941	0,59
2 075 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10/06/2026	1 867 521	0,55
405 000	Hormel Foods Corp.	USD	0,650 %	03/06/2024	395 078	0,12

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 300 000	Intel Corp.	USD	4,875 %	10/02/2026	1 298 726	0,38
655 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,650 %	23/05/2025	638 383	0,19
300 000	Intuit, Inc.	USD	0,950 %	15/07/2025	280 578	0,08
4 200 000	John Deere Capital Corp.	USD	2,125 %	07/03/2025	4 044 222	1,20
1 225 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	0,563 %	16/02/2025	1 210 324	0,36
3 950 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	0,824 %	01/06/2025	3 843 745	1,14
2 000 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	0,969 %	23/06/2025	1 942 720	0,58
915 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	0,750 %	15/03/2024	901 906	0,27
865 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	4,150 %	01/02/2024	862 613	0,26
885 000	Marriott International, Inc.	USD	5,450 %	15/09/2026	889 381	0,26
850 000	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3,500 %	03/06/2024	840 684	0,25
2 000 000	Morgan Stanley	USD	0,791 %	22/01/2025	1 981 620	0,59
2 900 000	Morgan Stanley	USD	0,790 %	30/05/2025	2 819 351	0,83
1 300 000	Morgan Stanley	USD	1,164 %	21/10/2025	1 241 344	0,37
4 357 000	Morgan Stanley	USD	5,050 %	28/01/2027	4 315 129	1,28
450 000	Morgan Stanley—Série I	USD	0,864 %	21/10/2025	428 652	0,13
700 000	NiSource, Inc.	USD	0,950 %	15/08/2025	647 325	0,19
250 000	NiSource, Inc.	USD	3,490 %	15/05/2027	236 080	0,07
305 000	Nucor Corp.	USD	3,950 %	23/05/2025	298 263	0,09
900 000	Oracle Corp.	USD	5,800 %	10/11/2025	907 956	0,27
1 255 000	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	5,750 %	20/11/2026	1 271 855	0,38
1 915 000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,056 %	05/04/2025	1 831 583	0,54
1 750 000	Parker-Hannifin Corp.	USD	3,650 %	15/06/2024	1 730 890	0,51
700 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,400 %	01/10/2024	681 422	0,20
550 000	Phillips 66	USD	0,900 %	15/02/2024	544 698	0,16
1 695 000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	5,100 %	29/03/2026	1 690 457	0,50
293 000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	3,500 %	23/01/2024	292 021	0,09
1 620 000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	5,812 %	12/06/2026	1 618 753	0,48
1 675 000	Realty Income Corp.	USD	4,600 %	06/02/2024	1 670 812	0,49
1 515 000	Realty Income Corp.	USD	5,050 %	13/01/2026	1 506 713	0,45
750 000	Revvity, Inc.	USD	0,850 %	15/09/2024	721 725	0,21
1 775 000	RTX Corp.	USD	5,750 %	08/11/2026	1 799 779	0,53
729 000	Santander Holdings USA, Inc.	USD	4,260 %	09/06/2025	716 235	0,21
1 005 000	Southern Co.	USD	5,150 %	06/10/2025	999 975	0,30
225 000	Southern Power Co.	USD	0,900 %	15/01/2026	204 793	0,06
550 000	Starbucks Corp.	USD	5,767 %	14/02/2024	550 061	0,16
91 000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3,300 %	28/03/2024	90 237	0,03
1 325 000	Teledyne Technologies, Inc.	USD	0,950 %	01/04/2024	1 302 899	0,39
1 975 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1,215 %	18/10/2024	1 901 135	0,56
1 760 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	5,000 %	05/12/2026	1 764 206	0,52
3 410 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	05/12/2023	3 408 603	1,01
64 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	12/12/2023	64 596	0,02
3 500 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	08/02/2024	3 464 686	1,03
3 316 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	05/03/2024	3 270 498	0,97
206 100	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	12/03/2024	203 039	0,06
9 680 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,375 %	15/08/2024	9 353 867	2,77
750 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	0,550 %	15/05/2024	734 063	0,22
2 175 000	Verizon Communications, Inc.	USD	0,750 %	22/03/2024	2 143 462	0,63
1 480 000	VICI Properties LP	USD	4,375 %	15/05/2025	1 443 370	0,43
1 450 000	VMware, Inc.	USD	1,000 %	15/08/2024	1 403 034	0,42
3 274 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,750 %	24/01/2024	3 264 636	0,97
1 000 000	Wells Fargo & Co.	USD	0,805 %	19/05/2025	974 860	0,29
2 065 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,540 %	15/08/2026	2 023 886	0,60
594 000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350 %	01/12/2026	562 453	0,17
1 100 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1,450 %	22/11/2024	1 054 108	0,31
					159 769 697	47,32
TOTAL DES OBLIGATIONS					244 973 580	72,55
(coût 248 565 991 USD)						

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,17 %						
Irlande						
558 731	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				558 731	0,17
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 558 731 USD)					558 731	0,17
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 249 124 722 USD)					245 532 311	72,72
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 12,09 %						
Australie						
1 325 000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	1,201 %	14/10/2025	1 270 065	0,37
Canada						
2 025 000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec ^(a)	USD	0,700 %	21/05/2024	1 978 749	0,59
2 050 000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec ^(a)	USD	4,400 %	23/08/2025	2 005 207	0,59
					3 983 956	1,18
Finlande						
1 375 000	Nordea Bank Abp ^(a)	USD	0,625 %	24/05/2024	1 343 017	0,40
France						
325 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ^(a)	USD	0,650 %	27/02/2024	321 318	0,10
2 035 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ^(a)	USD	4,524 %	13/07/2025	2 001 667	0,59
2 070 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ^(a)	USD	4,935 %	26/01/2026	2 039 198	0,60
1 150 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,800 %	10/01/2024	1 147 596	0,34
575 000	BPCE SA ^(a)	USD	2,375 %	14/01/2025	552 311	0,16
					6 062 090	1,79
Pays-Bas						
1 375 000	Enel Finance International NV ^(a)	USD	1,375 %	12/07/2026	1 235 135	0,37
1 375 000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	0,800 %	24/09/2024	1 317 539	0,39
1 325 000	Mondelez International Holdings Netherlands BV ^(a)	USD	0,750 %	24/09/2024	1 270 980	0,38
1 495 000	Mondelez International Holdings Netherlands BV ^(a)	USD	4,250 %	15/09/2025	1 465 279	0,43
600 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV ^(a)	USD	0,650 %	11/03/2024	592 254	0,17
					5 881 187	1,74
Suède						
1 175 000	Swedbank AB ^(a)	USD	6,258 %	04/04/2025	1 177 562	0,35
Royaume-Uni						
750 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC ^(a)	USD	0,800 %	03/05/2024	733 688	0,22
États-Unis						
65 000	Arizona Board of Regents Catégorie C	USD	0,769 %	01/06/2024	63 482	0,02
1 175 000	Athene Global Funding ^(a)	USD	0,950 %	08/01/2024	1 168 996	0,35
650 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/12/2024	642 272	0,19
225 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	205 175	0,06
1 050 000	BMW US Capital LLC ^(a)	USD	3,250 %	01/04/2025	1 023 571	0,30
3 350 000	Cargill, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	24/06/2026	3 304 875	0,98
1 825 000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,800 %	30/11/2025	1 835 713	0,54
430 000	Ville de Tucson, Arizona, Catégorie A	USD	0,459 %	01/07/2024	417 959	0,12
725 000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	0,450 %	08/12/2023	724 601	0,21
814 000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,727 %	15/12/2023	814 179	0,24
2 475 000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	0,650 %	17/06/2024	2 408 521	0,71
40 000	Comté de Nueces, Texas Catégorie B	USD	0,516 %	15/02/2024	39 627	0,01
630 000	Comté de Palm Beach, Floride Catégorie B	USD	0,500 %	01/12/2024	600 713	0,18
120 000	County of Pima AZ	USD	0,520 %	01/05/2024	117 696	0,04
950 000	Equitable Financial Life Global Funding ^(a)	USD	1,100 %	12/11/2024	909 122	0,27
425 000	Equitable Financial Life Global Funding ^(a)	USD	1,400 %	07/07/2025	396 393	0,12
165 000	Hoover City Board of Education	USD	0,555 %	15/02/2024	163 488	0,05
1 175 000	Principal Life Global Funding II ^(a)	USD	0,500 %	08/01/2024	1 168 937	0,35
1 065 000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,265 %	13/11/2026	1 075 820	0,32
460 000	University of Massachusetts Building Authority	USD	4,350 %	01/11/2024	455 668	0,14

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 800 000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,500 %	18/09/2026	2 809 464	0,83
45 000	Wisconsin Department of Transportation	USD	0,624 %	01/07/2024	43 781	0,01
					20 390 053	6,04
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 41 725 133 USD)					40 841 618	12,09
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 5,03 %						
États-Unis						
102 178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965 %	25/01/2034	102 679	0,03
633 561	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/06/2041	589 862	0,17
6 371	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	15/07/2041	6 088	0,00
362 534	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,321 %	25/01/2042	361 756	0,11
117 880	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321 %	25/04/2042	119 413	0,03
98 352	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/08/2046	90 635	0,03
98 695	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/08/2046	90 926	0,03
308 851	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/10/2048	295 780	0,09
120 653	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/09/2049	118 307	0,03
841 943	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15/05/2050	800 775	0,24
738 672	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15/11/2054	712 829	0,21
2 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,000 %	18/12/2038	1 977 187	0,59
28 732	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	25/04/2043	27 011	0,01
89 413	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,835 %	25/09/2046	87 626	0,03
2 167 440	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2048	2 064 193	0,61
971 847	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2048	929 805	0,28
1 396 121	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2049	1 326 125	0,39
378 428	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/10/2049	370 083	0,11
468 069	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2050	445 760	0,13
440 367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2050	418 947	0,12
545 721	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2047	526 941	0,16
336 616	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/06/2048	331 876	0,10
30 132	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	29 679	0,01
394 166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	376 906	0,11
114 129	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2048	101 194	0,03
109 873	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	108 223	0,03
179 518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	176 823	0,05
655 127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2048	626 236	0,19
723 467	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	714 314	0,21
35 916	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	34 460	0,01
864 187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	852 199	0,25
526 110	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	502 744	0,15
10 492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	10 347	0,00
871 691	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/04/2049	857 784	0,25
613 426	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2049	606 891	0,18
205 136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2050	195 561	0,06
					16 987 965	5,03
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 18 427 976 USD)					16 987 965	5,03
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 6,22 %						
Îles Caïmans						
825 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,632 %	18/04/2034	819 624	0,24
4 350 000	Bavarian Sky UK 5 PLC 2014-1A Catégorie A1A2 ^(a)	USD	6,788 %	20/10/2034	4 307 592	1,28
1 792 757	CIFC Funding Ltd. 2017-2A Catégorie AR ^(a)	USD	6,627 %	20/04/2030	1 792 106	0,53
2 200 000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,808 %	20/01/2035	2 176 847	0,64
930 319	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Catégorie A ^(a)	USD	6,405 %	15/04/2029	926 774	0,27
2 000 000	Marble Point CLO XVII 2020-1A Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	6,888 %	20/04/2033	1 987 658	0,59
3 300 000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2021-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,813 %	25/07/2034	3 267 406	0,97
2 100 000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,792 %	18/01/2035	2 076 184	0,62
					17 354 191	5,14
États-Unis						
1 300 000	BX Trust 2022-CLS Catégorie A ^(a)	USD	5,760 %	13/10/2027	1 281 845	0,38
204 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,865 %	25/10/2041	204 330	0,06
190 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,965 %	25/12/2041	188 051	0,06
134 063	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	7,221 %	25/04/2042	135 009	0,04
3 092	Educational Funding of the South, Inc. 2011-1 Catégorie A2	USD	5,966 %	25/04/2035	3 096	0,00
45 346	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Catégorie A3	USD	6,216 %	25/07/2045	45 400	0,01
8 278	Massachusetts Educational Financing Authority 2008-1 Catégorie A1	USD	6,590 %	25/04/2038	8 146	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
150 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Catégorie D ^(a)	USD	3,060 %	15/10/2048	102 662	0,03	
448 745	Nelnet Student Loan Trust 2012-3A Catégorie A ^(a)	USD	6,135 %	26/03/2040	444 682	0,13	
125 388	Pennsylvania Higher Education Assistance Agency 2006-1 Catégorie A3	USD	5,722 %	25/10/2035	123 155	0,04	
1 137 151	Toyota Auto Receivables Owner Trust 2021-D Catégorie A3	USD	0,710 %	15/04/2026	1 100 374	0,33	
					3 636 750	1,08	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSEES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 21 226 586 USD)					20 990 941	6,22	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 81 379 695 USD)					78 820 524	23,34	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,08 %							
États-Unis							
300 000	Great-West Lifeco US Finance 2020 LP ^(a)	USD	0,904 %	12/08/2025	276 039	0,08	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 300 000 USD)					276 039	0,08	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 300 000 USD)					276 039	0,08	
Certificats de dépôt – 0,49 %							
États-Unis							
1 650 000	Wells Fargo Bank NA	USD	5,800 %	05/08/2024	1 650 719	0,49	
TOTAL DES CERTIFICATS DE DÉPÔT (coût 1 650 000 USD)					1 650 719	0,49	
Billets de trésorerie – 2,39 %							
États-Unis							
250 000	EIDP, Inc.	USD	0,000 %	01/12/2023	249 962	0,07	
669 000	EIDP, Inc.	USD	0,000 %	05/12/2023	668 490	0,20	
800 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	0,000 %	08/04/2024	784 254	0,23	
1 151 000	NatWest Market PLC	USD	0,000 %	09/02/2024	1 138 382	0,34	
1 005 000	Nutrien Ltd.	USD	0,000 %	20/12/2023	1 001 911	0,30	
2 163 000	Societe Generale SA	USD	0,000 %	09/02/2024	2 139 729	0,63	
2 100 000	Telus Corp.	USD	0,000 %	17/01/2024	2 084 345	0,62	
					8 067 073	2,39	
TOTAL DES BILLETS DE TRÉSORERIE (coût 8 068 903 USD)					8 067 073	2,39	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 340 523 320 USD)					334 346 666	99,02	
Contrats à terme (futures) – 0,14 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
4	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Longs			512 374	3 295	0,00
USD							
806	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs			164 814 407	482 178	0,14
95	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Longs			10 150 898	55 590	0,02
					174 965 305	537 768	0,16
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					541 063	0,16	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
6	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs			864 320	(2 291)	(0,00)
GBP							
(2)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024	Courts			(243 641)	(1 162)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(40)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(4 392 500)	(20 579)	(0,00)
(63)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(7 157 390)	(57 061)	(0,02)
			(11 549 890)	(77 640)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(81 093)	(0,02)

Contrats de change à terme – (0,03 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	1 532 678	USD	1 639 023	06/12/2023	33 106	0,01
CAD	864 558	USD	630 788	09/02/2024	6 185	0,00
AUD	1 136 604	USD	740 173	12/02/2024	10 534	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					49 825	0,02

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 603 239	EUR	1 497 060	06/12/2023	(30 031)	(0,01)
USD	470 809	GBP	387 126	10/01/2024	(18 157)	(0,01)
USD	623 104	CAD	854 027	09/02/2024	(6 110)	(0,00)
USD	761 080	AUD	1 168 707	12/02/2024	(10 831)	(0,00)
USD	2 485 115	GBP	2 042 055	12/02/2024	(94 662)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(159 791)	(0,05)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	129 385	USD	95 361	12/01/2024	1 587	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					1 587	0,00

Options – (0,03 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/(moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
USD						
5 670 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,15	(9 434)	489	0,00
5 670 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,65	(1 133)	0	0,00
				(10 567)	489	0,00
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					489	0,00
Options vendues						
EUR						
(9 900 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	(16 956)	(39 496)	(0,01)
(9 900 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	(19 511)	(41 442)	(0,02)
(9 900 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	16 401	(6 140)	(0,00)
(9 900 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	16 326	(5 604)	(0,00)
				(3 740)	(92 682)	(0,03)
USD						
(11 340 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,40	8 008	(1)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(92 683)	(0,03)
TOTAL DES OPTIONS					(92 194)	(0,03)
(coût 85 895 USD)					(92 194)	(0,03)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – 0,09 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
16 700 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	20/12/2025	26 083	0,01
8 210 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	20/12/2025	59 819	0,02
8 960 000	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	Fixe 3,720 %	EUR	18/03/2025	12 830	0,00
9 140 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,673 %	EUR	22/04/2028	41 343	0,01
3 950 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	34 074	0,01
1 860 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,750 %	GBP	20/12/2028	37 933	0,01
93 952 302	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 4,750 %	NOK	20/12/2025	47 923	0,02
157 340 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 4,000 %	SEK	20/12/2025	134 007	0,04
1 070 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	12 592	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **406 604** **0,12**

8 750 000	Swaps sur défaillance de crédit Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	68 090	0,02
-----------	--	--------------	-----	------------	--------	------

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **68 090** **0,02**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **474 694** **0,14**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
8 270 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	20/12/2025	(20 535)	(0,01)
8 850 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	20/12/2025	(55 452)	(0,02)
9 140 000	Fixe 2,852 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	22/04/2028	(44 417)	(0,01)
1 822 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2028	(19 836)	(0,01)
3 965 029	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2025	(16 530)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **(156 770)** **(0,05)**

MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **(156 770)** **(0,05)**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS **334 923 987** **99,19**
(coût 340 437 425 USD)

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **2 718 132** **0,81**

CAPITAUX PROPRES **337 642 119** **100,00**

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 340 523 320 USD)	334 346 666	99,02
Plus-value latente sur contrats à terme	541 063	0,16
Moins-value latente sur contrats à terme	(81 093)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	49 825	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(159 791)	(0,05)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	1 587	0,00
Valeur de marché des options achetées (coût 11 056 USD)	489	0,00
Valeur de marché des options vendues (coût 96 951 USD)	(92 683)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de swaps	474 694	0,14
Moins-value latente sur contrats de swaps	(156 770)	(0,05)
Autres actifs et passifs	2 718 132	0,81
Capitaux propres	337 642 119	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC et State Street Bank & Trust.

Les contreparties des contrats d'options étaient Citibank NA et Morgan Stanley & Co. International PLC.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse et Morgan Stanley.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 46,94 %						
Australie						
30 000	Westpac Banking Corp.	USD	4,110 %	24/07/2034	26 575	0,02
Canada						
140 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	140 367	0,10
65 000	Enbridge, Inc.	USD	2,500 %	01/08/2033	50 786	0,03
205 000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,456 %	08/06/2032	190 810	0,14
					381 963	0,27
Îles Caïmans						
310 000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750 %	14/02/2030	303 412	0,22
Hongrie						
240 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	244 620	0,18
Irlande						
175 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	4,875 %	16/01/2024	174 711	0,12
380 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	2,450 %	29/10/2026	346 157	0,25
175 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	154 434	0,11
150 000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700 %	15/03/2031	124 638	0,09
					799 940	0,57
Japon						
200 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,751 %	18/07/2039	163 268	0,12
500 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776 %	13/07/2033	507 920	0,36
					671 188	0,48
Jersey						
169 888	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31/03/2034	143 986	0,10
Luxembourg						
65 000	DH Europe Finance II SARL	USD	3,250 %	15/11/2039	50 545	0,04
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	183 620	0,13
310 000	Mexico Government International Bond	USD	4,280 %	14/08/2041	243 169	0,18
					426 789	0,31
Pays-Bas						
280 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	235 900	0,17
200 000	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/2051	119 000	0,08
					354 900	0,25
Panama						
200 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	16/04/2050	130 622	0,09
Pérou						
10 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	5 794	0,01
30 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	17 399	0,01
					23 193	0,02
Qatar						
210 000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12/07/2041	151 200	0,11
Roumanie						
70 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27/02/2027	64 120	0,04
80 000	Romania Government International Bond	EUR	2,124 %	16/07/2031	66 818	0,05
70 000	Romania Government International Bond	EUR	2,000 %	28/01/2032	56 556	0,04
					187 494	0,13
Corée du Sud						
260 000	Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.	USD	4,250 %	27/07/2027	253 057	0,18
Espagne						
200 000	Banco Santander SA	USD	2,746 %	28/05/2025	190 260	0,14
200 000	Banco Santander SA	USD	4,250 %	11/04/2027	189 782	0,14
200 000	Banco Santander SA	USD	3,306 %	27/06/2029	177 934	0,13
200 000	Banco Santander SA	USD	6,921 %	08/08/2033	199 104	0,14
150 000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,665 %	06/03/2038	130 536	0,09
					887 616	0,64

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Supranationales						
45 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,400 %	01/05/2030	39 645	0,03
155 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	2,650 %	15/02/2032	125 056	0,09
110 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Série WI	USD	2,500 %	11/05/2031	89 493	0,06
					254 194	0,18
Suisse						
155 000	UBS Group AG	USD	4,550 %	17/04/2026	150 871	0,11
200 000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,746 %	11/02/2033	156 084	0,11
					306 955	0,22
Royaume-Uni						
225 000	Barclays PLC	USD	2,852 %	07/05/2026	214 547	0,16
725 000	HSBC Holdings PLC	USD	3,803 %	11/03/2025	720 280	0,52
200 000	NatWest Group PLC	USD	4,269 %	22/03/2025	198 774	0,14
250 000	NatWest Group PLC	USD	3,754 %	01/11/2029	240 678	0,17
65 000	Royalty Pharma PLC	USD	1,200 %	02/09/2025	60 044	0,04
					1 434 323	1,03
États-Unis						
285 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	14/05/2026	273 648	0,20
110 000	AbbVie, Inc.	USD	4,300 %	14/05/2036	101 066	0,07
95 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	81 864	0,06
65 000	AbbVie, Inc.	USD	4,700 %	14/05/2045	58 804	0,04
40 000	Adventist Health System	USD	2,952 %	01/03/2029	35 227	0,03
200 000	Agree LP	USD	4,800 %	01/10/2032	182 406	0,13
95 000	Air Lease Corp.	USD	2,300 %	01/02/2025	90 958	0,06
80 000	Air Lease Corp.	USD	3,375 %	01/07/2025	76 811	0,05
80 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	75 290	0,05
80 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	76 155	0,05
205 000	Amazon.com, Inc.	USD	4,800 %	05/12/2034	206 205	0,15
15 000	Ameren Corp.	USD	3,500 %	15/01/2031	13 282	0,01
30 000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300 %	01/03/2030	24 902	0,02
530 000	American Express Co.	USD	5,043 %	01/05/2034	512 012	0,37
15 000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900 %	15/02/2029	14 409	0,01
55 000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375 %	15/07/2031	43 217	0,03
80 000	American Tower Corp.	USD	2,400 %	15/03/2025	76 742	0,05
287 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	288 894	0,21
301 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	297 912	0,21
440 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	419 170	0,30
64 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	59 231	0,04
45 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	42 892	0,03
95 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	87 731	0,06
15 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	14 970	0,01
80 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,200 %	15/01/2039	101 503	0,07
35 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23/01/2039	35 179	0,03
15 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950 %	15/01/2042	14 213	0,01
125 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600 %	15/04/2048	111 981	0,08
45 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500 %	01/06/2050	39 750	0,03
175 000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011 %	15/12/2026	167 758	0,12
110 000	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2,900 %	01/03/2032	94 775	0,07
200 000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	2,450 %	12/08/2031	156 570	0,11
286 000	AT&T, Inc.	USD	2,300 %	01/06/2027	260 346	0,19
15 000	AT&T, Inc.	USD	1,650 %	01/02/2028	13 071	0,01
65 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	54 674	0,04
683 000	AT&T, Inc.	USD	2,550 %	01/12/2033	531 770	0,38
55 000	AT&T, Inc.	USD	4,900 %	15/08/2037	50 175	0,04
120 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	01/03/2039	107 927	0,08
65 000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01/06/2041	48 326	0,03
300 000	AT&T, Inc.	USD	5,150 %	15/11/2046	267 357	0,19
106 000	AutoNation, Inc.	USD	4,500 %	01/10/2025	103 353	0,07
30 000	AutoNation, Inc.	USD	1,950 %	01/08/2028	24 864	0,02
45 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	41 841	0,03
170 000	Bank of America Corp.	USD	5,080 %	20/01/2027	168 093	0,12
80 000	Bank of America Corp.	USD	3,593 %	21/07/2028	74 712	0,05
420 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	413 427	0,30
15 000	Bank of America Corp.	USD	2,496 %	13/02/2031	12 469	0,01
80 000	Bank of America Corp.	USD	2,592 %	29/04/2031	66 566	0,05
190 000	Bank of America Corp.	USD	1,898 %	23/07/2031	149 940	0,11
220 000	Bank of America Corp.	USD	1,922 %	24/10/2031	172 388	0,12
65 000	Bank of America Corp.	USD	2,651 %	11/03/2032	52 946	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
210 000	Bank of America Corp.	USD	2,299 %	21/07/2032	165 157	0,12
95 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	77 596	0,06
370 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	339 675	0,24
82 000	Bank of America Corp.	USD	5,015 %	22/07/2033	77 917	0,06
155 000	Bank of America Corp.	USD	2,482 %	21/09/2036	117 569	0,08
615 000	Bank of America Corp.—Série L	USD	4,183 %	25/11/2027	585 997	0,42
20 000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,596 %	26/07/2030	19 217	0,01
230 000	Banner Health	USD	2,338 %	01/01/2030	193 198	0,14
65 000	Becton Dickinson & Co.	USD	2,823 %	20/05/2030	56 262	0,04
505 000	Berry Global, Inc.	USD	1,570 %	15/01/2026	463 378	0,33
80 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2,950 %	15/03/2032	68 938	0,05
125 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,250 %	01/08/2042	91 745	0,07
125 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15/11/2053	136 784	0,10
45 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,050 %	15/06/2048	36 342	0,03
60 000	Capital One Financial Corp.	USD	3,300 %	30/10/2024	58 497	0,04
220 000	Carrier Global Corp.	USD	2,493 %	15/02/2027	201 771	0,14
80 000	Cencora, Inc.	USD	3,450 %	15/12/2027	75 728	0,05
140 000	Centene Corp.	USD	2,625 %	01/08/2031	111 758	0,08
30 000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	2,950 %	01/03/2030	25 806	0,02
285 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750 %	15/02/2028	264 936	0,19
30 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	5,375 %	01/04/2038	26 053	0,02
175 000	Cigna Group	USD	4,125 %	15/11/2025	171 022	0,12
300 000	Cigna Group	USD	2,375 %	15/03/2031	246 897	0,18
80 000	Cigna Group	USD	4,800 %	15/08/2038	74 001	0,05
95 000	Cigna Group	USD	4,900 %	15/12/2048	84 214	0,06
125 000	Citigroup, Inc.	USD	4,600 %	09/03/2026	122 010	0,09
95 000	Citigroup, Inc.	USD	3,400 %	01/05/2026	90 716	0,06
220 000	Citigroup, Inc.	USD	4,450 %	29/09/2027	210 443	0,15
395 000	Citigroup, Inc.	USD	3,668 %	24/07/2028	370 206	0,26
45 000	Citigroup, Inc.	USD	2,976 %	05/11/2030	38 934	0,03
220 000	Citigroup, Inc.	USD	3,057 %	25/01/2033	180 708	0,13
190 000	Citigroup, Inc.	USD	4,910 %	24/05/2033	179 014	0,13
155 000	Colgate-Palmolive Co.	USD	3,250 %	15/08/2032	138 702	0,10
65 000	Comcast Corp.	USD	3,950 %	15/10/2025	63 664	0,05
155 000	Comcast Corp.	USD	3,150 %	01/03/2026	149 215	0,11
43 000	Comcast Corp.	USD	3,300 %	01/02/2027	40 960	0,03
65 000	Comcast Corp.	USD	3,150 %	15/02/2028	60 733	0,04
125 000	Comcast Corp.	USD	4,150 %	15/10/2028	120 849	0,09
45 000	Comcast Corp.	USD	4,250 %	15/10/2030	42 933	0,03
15 000	Comcast Corp.	USD	3,750 %	01/04/2040	12 222	0,01
15 000	Comcast Corp.	USD	3,400 %	15/07/2046	10 862	0,01
15 000	Comcast Corp.	USD	4,700 %	15/10/2048	13 421	0,01
170 000	CommonSpirit Health	USD	3,910 %	01/10/2050	122 415	0,09
365 000	CommonSpirit Health	USD	6,461 %	01/11/2052	387 167	0,28
65 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15/11/2025	63 734	0,05
65 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,600 %	15/02/2028	61 086	0,04
45 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,150 %	01/08/2029	40 513	0,03
125 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,250 %	01/08/2031	100 757	0,07
220 000	CSX Corp.	USD	3,800 %	01/03/2028	210 786	0,15
125 000	CSX Corp.	USD	4,100 %	15/11/2032	116 329	0,08
125 000	CubeSmart LP	USD	4,000 %	15/11/2025	120 949	0,09
140 000	CubeSmart LP	USD	2,500 %	15/02/2032	110 436	0,08
410 000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15/09/2031	325 360	0,23
293 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	263 659	0,19
20 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,850 %	15/07/2025	20 105	0,01
15 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	15 165	0,01
15 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200 %	15/07/2030	15 623	0,01
80 000	Discover Financial Services	USD	3,750 %	04/03/2025	77 480	0,06
125 000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	121 804	0,09
95 000	Dominion Energy, Inc.	USD	3,071 %	15/08/2024	93 077	0,07
300 000	Duke Energy Corp.	USD	3,150 %	15/08/2027	278 718	0,20
45 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	44 292	0,03
15 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419 %	15/11/2048	14 689	0,01
65 000	Entergy Corp.	USD	2,950 %	01/09/2026	60 828	0,04
30 000	Exelon Corp.	USD	4,050 %	15/04/2030	27 861	0,02
19 000	Expedia Group, Inc.	USD	4,625 %	01/08/2027	18 521	0,01
65 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	61 124	0,04
15 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	13 250	0,01
11 000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15/03/2031	9 293	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
350 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	3,500 %	01/09/2032	317 984	0,23
1 080 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,750 %	10/12/2032	1 071 382	0,77
400 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,250 %	15/05/2029	434 392	0,31
5 580 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,875 %	05/08/2030	4 401 727	3,15
55 000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375 %	28/01/2025	52 884	0,04
250 000	First-Citizens Bank & Trust Co.	USD	2,969 %	27/09/2025	242 520	0,17
110 000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650 %	01/03/2030	93 160	0,07
45 000	FirstEnergy Corp.—Série B	USD	2,250 %	01/09/2030	36 603	0,03
45 000	Fiserv, Inc.	USD	4,200 %	01/10/2028	42 964	0,03
45 000	Fox Corp.	USD	4,030 %	25/01/2024	44 876	0,03
270 000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14/01/2038	283 773	0,20
95 000	General Mills, Inc.	USD	4,200 %	17/04/2028	91 910	0,07
15 000	General Motors Co.	USD	4,000 %	01/04/2025	14 642	0,01
125 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,300 %	13/07/2025	121 827	0,09
250 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10/06/2026	225 002	0,16
436 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,700 %	10/06/2031	350 125	0,25
105 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	92 444	0,07
140 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	138 680	0,10
20 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350 %	15/10/2045	20 377	0,01
30 000	Home Depot, Inc.	USD	3,900 %	06/12/2028	28 894	0,02
175 000	Home Depot, Inc.	USD	3,250 %	15/04/2032	155 570	0,11
95 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	92 254	0,07
155 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	1,800 %	01/10/2024	150 054	0,11
105 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14/08/2033	106 202	0,08
220 000	Intel Corp.	USD	5,200 %	10/02/2033	222 966	0,16
30 000	Intuit, Inc.	USD	1,350 %	15/07/2027	26 552	0,02
95 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300 %	15/11/2028	81 331	0,06
335 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000 %	15/08/2031	254 024	0,18
110 000	ITC Holdings Corp.	USD	3,350 %	15/11/2027	102 466	0,07
203 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	207 976	0,15
500 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	521 580	0,37
155 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,023 %	05/12/2024	155 000	0,11
125 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,960 %	29/01/2027	120 976	0,09
125 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625 %	01/12/2027	118 245	0,08
30 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,452 %	05/12/2029	28 756	0,02
15 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,493 %	24/03/2031	14 208	0,01
30 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956 %	13/05/2031	25 590	0,02
205 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25/01/2033	169 424	0,12
230 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586 %	26/04/2033	214 183	0,15
190 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912 %	25/07/2033	180 815	0,13
110 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,882 %	24/07/2038	92 433	0,07
7 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,417 %	25/05/2025	6 892	0,00
270 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,597 %	25/05/2028	264 867	0,19
15 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	11 216	0,01
345 000	Kinder Morgan, Inc.	USD	4,300 %	01/03/2028	332 197	0,24
130 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	3,750 %	01/04/2030	119 632	0,09
85 000	Lennar Corp.	USD	4,750 %	29/11/2027	83 293	0,06
30 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,100 %	03/05/2027	28 271	0,02
140 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/09/2028	120 715	0,09
110 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/10/2030	87 931	0,06
125 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,000 %	15/10/2050	79 051	0,06
95 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	4,250 %	01/04/2052	74 909	0,05
200 000	M&T Bank Corp.	USD	5,053 %	27/01/2034	179 104	0,13
30 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,625 %	15/09/2024	29 472	0,02
155 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	154 138	0,11
175 000	Marriott International, Inc.—Série HH	USD	2,850 %	15/04/2031	146 123	0,10
140 000	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4,375 %	15/03/2029	136 340	0,10
330 000	Masco Corp.	USD	1,500 %	15/02/2028	281 893	0,20
98 000	McDonald's Corp.	USD	4,600 %	09/09/2032	96 046	0,07
15 000	McDonald's Corp.	USD	4,450 %	01/09/2048	12 907	0,01
15 000	McDonald's Corp.	USD	4,200 %	01/04/2050	12 271	0,01
300 000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,500 %	15/08/2027	287 394	0,21
110 000	Micron Technology, Inc.	USD	2,703 %	15/04/2032	88 145	0,06
45 000	Morgan Stanley	USD	2,720 %	22/07/2025	44 066	0,03
15 000	Morgan Stanley	USD	4,000 %	23/07/2025	14 666	0,01
278 000	Morgan Stanley	USD	5,050 %	28/01/2027	275 328	0,20
242 000	Morgan Stanley	USD	3,950 %	23/04/2027	229 883	0,16
345 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	339 470	0,24
30 000	Morgan Stanley	USD	4,431 %	23/01/2030	28 462	0,02
330 000	Morgan Stanley	USD	2,699 %	22/01/2031	279 041	0,20
45 000	Morgan Stanley	USD	3,622 %	01/04/2031	39 975	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
110 000	Morgan Stanley	USD	1,794 %	13/02/2032	84 345	0,06
190 000	Morgan Stanley	USD	4,889 %	20/07/2033	178 070	0,13
235 000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	177 970	0,13
95 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	79 509	0,06
30 000	MPLX LP	USD	4,500 %	15/04/2038	25 518	0,02
30 000	MPLX LP	USD	5,500 %	15/02/2049	27 205	0,02
15 000	Nasdaq, Inc.	USD	3,250 %	28/04/2050	9 879	0,01
25 000	Nature Conservancy—Série A	USD	1,304 %	01/07/2028	20 844	0,01
170 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,900 %	15/06/2028	147 067	0,11
155 000	NiSource, Inc.	USD	3,490 %	15/05/2027	146 370	0,10
15 000	NiSource, Inc.	USD	3,600 %	01/05/2030	13 474	0,01
45 000	NNN REIT, Inc.	USD	3,900 %	15/06/2024	44 522	0,03
95 000	NNN REIT, Inc.	USD	4,000 %	15/11/2025	91 947	0,07
81 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875 %	15/09/2031	89 615	0,06
175 000	Oracle Corp.	USD	4,500 %	06/05/2028	170 947	0,12
31 000	Oracle Corp.	USD	2,950 %	01/04/2030	27 180	0,02
220 000	Oracle Corp.	USD	4,650 %	06/05/2030	212 628	0,15
345 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	295 506	0,21
315 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09/11/2032	332 136	0,24
191 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	183 761	0,13
285 000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09/11/2052	318 331	0,23
65 000	Oracle Corp.	USD	3,850 %	01/04/2060	44 702	0,03
175 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	1,650 %	01/06/2025	165 741	0,12
65 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,650 %	01/10/2026	60 973	0,04
30 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,850 %	01/10/2029	26 649	0,02
15 000	Phillips 66	USD	3,850 %	09/04/2025	14 687	0,01
30 000	Phillips 66	USD	1,300 %	15/02/2026	27 493	0,02
30 000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,800 %	15/09/2030	26 774	0,02
45 000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000 %	30/10/2031	49 247	0,04
45 000	Prologis LP	USD	1,750 %	01/07/2030	36 001	0,03
155 000	Prologis LP	USD	4,625 %	15/01/2033	147 411	0,11
110 000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01/11/2025	108 324	0,08
30 000	Realty Income Corp.	USD	3,400 %	15/01/2028	27 888	0,02
270 000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750 %	15/10/2028	271 426	0,19
680 000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15/03/2034	713 150	0,51
50 000	Rush Obligated Group—Series 2020	USD	3,922 %	15/11/2029	46 209	0,03
80 000	S&P Global, Inc.—Série WI	USD	4,250 %	01/05/2029	77 939	0,06
455 000	ServiceNow, Inc.	USD	1,400 %	01/09/2030	362 808	0,26
45 000	Sherwin-Williams Co.	USD	3,450 %	01/06/2027	42 659	0,03
250 000	Sherwin-Williams Co.	USD	2,950 %	15/08/2029	223 555	0,16
45 000	Southern California Edison Co.—Série A	USD	4,200 %	01/03/2029	42 758	0,03
155 000	Southern Co.	USD	3,250 %	01/07/2026	147 430	0,11
110 000	Spirit Realty LP	USD	3,400 %	15/01/2030	96 615	0,07
55 000	Stanford Health Care—Série 2020	USD	3,310 %	15/08/2030	48 864	0,03
142 000	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	4,250 %	15/11/2028	134 789	0,10
125 000	Starbucks Corp.	USD	4,000 %	15/11/2028	120 354	0,09
20 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	2,400 %	15/06/2025	19 023	0,01
45 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15/10/2027	39 239	0,03
15 000	Sysco Corp.	USD	4,450 %	15/03/2048	12 307	0,01
15 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2050	16 473	0,01
110 000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3,700 %	14/04/2027	104 877	0,07
70 000	Targa Resources Corp.	USD	4,200 %	01/02/2033	61 854	0,04
15 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4,100 %	15/08/2047	12 512	0,01
15 000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875 %	15/11/2040	12 946	0,01
63 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2025	61 304	0,04
65 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	1,500 %	15/02/2026	59 891	0,04
74 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	70 551	0,05
175 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050 %	15/02/2028	154 115	0,11
107 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	98 301	0,07
155 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15/02/2031	131 474	0,09
175 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2031	154 525	0,11
600 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	590 826	0,42
30 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000 %	15/02/2041	21 208	0,01
515 000	Truist Financial Corp.	USD	5,867 %	08/06/2034	502 449	0,36
30 000	UDR, Inc.	USD	2,100 %	01/08/2032	22 403	0,02
140 000	Union Pacific Corp.	USD	2,800 %	14/02/2032	118 805	0,08
5 390 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	4,375 %	31/07/2026	4 869 739	3,49
290 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,875 %	15/05/2028	272 679	0,20
980 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,875 %	15/08/2028	918 788	0,66
840 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	4,375 %	15/11/2039	819 131	0,59
630 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	3,125 %	15/11/2041	511 087	0,37

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
780 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	15/05/2042	639 600	0,46
1 190 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,750 %	15/08/2042	900 867	0,64
740 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,750 %	15/11/2042	558 237	0,40
720 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	4,000 %	15/11/2042	655 931	0,47
2 490 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,375 %	15/11/2049	1 650 014	1,18
2 590 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,000 %	15/02/2050	1 570 592	1,12
1 410 000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15/02/2040	644 797	0,46
2 650 000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15/05/2040	1 196 673	0,86
330 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,300 %	15/02/2030	336 824	0,24
600 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350 %	15/02/2033	613 344	0,44
110 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875 %	15/02/2053	117 102	0,08
166 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050 %	15/04/2053	157 600	0,11
510 000	US Bancorp	USD	5,836 %	12/06/2034	502 885	0,36
95 000	Ventas Realty LP	USD	3,500 %	01/02/2025	92 352	0,07
140 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,550 %	21/03/2031	116 283	0,08
140 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,812 %	15/03/2039	128 510	0,09
180 000	VICI Properties LP	USD	4,750 %	15/02/2028	170 640	0,12
45 000	VMware, Inc.	USD	1,800 %	15/08/2028	38 625	0,03
155 000	VMware, Inc.	USD	2,200 %	15/08/2031	122 746	0,09
380 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	6,412 %	15/03/2026	380 433	0,27
95 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	87 801	0,06
535 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279 %	15/03/2032	472 662	0,34
95 000	Waste Management, Inc.	USD	3,150 %	15/11/2027	89 147	0,06
285 000	Waste Management, Inc.	USD	1,150 %	15/03/2028	245 120	0,18
50 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,750 %	24/01/2024	49 857	0,04
190 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,000 %	23/10/2026	178 036	0,13
190 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,300 %	22/07/2027	182 387	0,13
372 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25/07/2033	348 263	0,25
80 000	Wells Fargo & Co.	USD	5,013 %	04/04/2051	71 422	0,05
65 000	Western Midstream Operating LP	USD	3,100 %	01/02/2025	63 051	0,04
30 000	Western Midstream Operating LP	USD	3,950 %	01/06/2025	29 146	0,02
15 000	Western Midstream Operating LP	USD	5,450 %	01/04/2044	12 844	0,01
110 000	Williams Cos., Inc.	USD	4,000 %	15/09/2025	107 129	0,08
155 000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15/03/2033	155 501	0,11
30 000	Willis North America, Inc.	USD	2,950 %	15/09/2029	26 293	0,02
80 000	Workday, Inc.	USD	3,500 %	01/04/2027	75 969	0,05
45 000	Workday, Inc.	USD	3,800 %	01/04/2032	40 072	0,03
20 000	WP Carey, Inc.	USD	4,600 %	01/04/2024	19 893	0,01
20 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	19 581	0,01
30 000	WP Carey, Inc.	USD	3,850 %	15/07/2029	27 190	0,02
30 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	24 256	0,02
300 000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350 %	01/12/2026	284 067	0,20
					58 532 831	41,90
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût 75 123 675 USD)					65 565 403	46,94
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE						
(coût 75 123 675 USD)					65 565 403	46,94
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 3,90 %						
Bermudes						
100 000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300 %	15/05/2048	89 950	0,06
Îles Caïmans						
110 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15/04/2026	104 851	0,07
France						
250 000	BPCE SA ^(a)	USD	2,277 %	20/01/2032	191 355	0,14
Pays-Bas						
345 000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	3,649 %	06/04/2028	322 503	0,23
200 000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	1,375 %	15/01/2027	176 056	0,13
					498 559	0,36
Norvège						
202 000	Aker BP ASA ^(a)	USD	2,000 %	15/07/2026	184 272	0,13
Suisse						
250 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194 %	01/04/2031	224 537	0,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni						
30 000	CSL Finance PLC ^(a)	USD	3,850 %	27/04/2027	28 807	0,02
200 000	Weir Group PLC ^(a)	USD	2,200 %	13/05/2026	183 608	0,13
					212 415	0,15
États-Unis						
80 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	72 951	0,05
45 000	Black Knight InfoServ LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/09/2028	41 832	0,03
93 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,150 %	15/04/2032	84 299	0,06
225 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,600 %	15/02/2033	177 376	0,13
80 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15/04/2034	66 525	0,05
487 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	379 534	0,27
30 000	California Statewide Communities Development Authority	USD	1,877 %	01/02/2031	24 063	0,02
290 000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900 %	15/03/2034	298 648	0,21
200 000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue Catégorie B	USD	6,000 %	01/11/2040	208 776	0,15
275 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC ^(a)	USD	6,036 %	15/11/2033	277 527	0,20
95 000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800 %	15/07/2030	78 072	0,06
15 000	Great-West Lifeco Finance 2018 LP ^(a)	USD	4,047 %	17/05/2028	14 281	0,01
95 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15/10/2027	81 601	0,06
175 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01/11/2030	139 387	0,10
25 000	Metropolitan Transportation Authority Catégorie A2	USD	5,989 %	15/11/2030	25 902	0,02
200 000	Metropolitan Transportation Authority Catégorie C2	USD	5,175 %	15/11/2049	183 655	0,13
25 000	Municipal Improvement Corp. of Los Angeles	USD	1,831 %	01/11/2029	20 831	0,01
155 000	Municipal Improvement Corp. of Los Angeles Catégorie A	USD	2,074 %	01/11/2030	126 967	0,09
245 000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/06/2030	240 943	0,17
5 000	New Jersey Turnpike Authority Catégorie B	USD	1,483 %	01/01/2028	4 376	0,00
65 000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue Catégorie B2	USD	3,590 %	01/08/2027	62 226	0,04
25 000	Port of Oakland	USD	1,949 %	01/05/2028	22 087	0,02
35 000	San Francisco Municipal Transportation Agency	USD	1,302 %	01/03/2028	30 089	0,02
25 000	San Jose Financing Authority	USD	1,862 %	01/06/2030	20 411	0,01
280 000	State Board of Administration Finance Corp.	USD	2,154 %	01/07/2030	231 619	0,17
120 000	State of California	USD	7,500 %	01/04/2034	141 112	0,10
45 000	State of California	USD	7,625 %	01/03/2040	53 955	0,04
64 615	State of Illinois	USD	6,630 %	01/02/2035	66 026	0,05
205 714	State of Illinois	USD	7,350 %	01/07/2035	217 568	0,16
35 000	State of Maryland Department of Transportation	USD	1,303 %	01/08/2028	29 755	0,02
485 000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,450 %	18/09/2033	482 929	0,35
45 000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	3,550 %	15/07/2024	44 155	0,03
					3 949 478	2,83
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût 5 941 378 USD)					5 455 417	3,90
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 43,38 %						
États-Unis						
411	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,270 %	15/05/2024	408	0,00
1 456	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,500 %	01/03/2027	1 454	0,00
49 326	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15/12/2028	49 983	0,04
250 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01/12/2032	237 184	0,17
800 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01/12/2032	751 710	0,54
759	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	763	0,00
57 475	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965 %	25/01/2034	57 757	0,04
2 399	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2034	2 410	0,00
4 923	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2034	4 951	0,00
3 714	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	3 698	0,00
4 422	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2037	4 448	0,00
1 123	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2039	1 118	0,00
10 231	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2039	10 239	0,01
145 013	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,321 %	25/01/2042	144 702	0,10
56 609	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321 %	25/04/2042	57 345	0,04
254 909	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2048	244 370	0,18
62 886	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2048	59 792	0,04
1 002 238	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/12/2048	951 990	0,68
103 775	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2049	98 508	0,07
47 506	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2049	42 439	0,03
287 745	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2049	273 760	0,20
568 993	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/09/2049	490 465	0,35
823 555	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/03/2050	760 578	0,55
1 585 140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2050	1 512 020	1,08
19 853	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,121 %	25/10/2050	20 201	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
937 865	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/02/2051	768 035	0,55
2 842 455	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/05/2051	2 225 933	1,59
2 666 367	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/05/2051	2 184 671	1,57
840 078	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/09/2051	687 171	0,49
840 911	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/09/2051	688 904	0,49
491 768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/11/2051	384 161	0,28
354 260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/12/2051	276 389	0,20
73 722	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2052	69 138	0,05
574 849	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2052	541 672	0,39
271 954	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2052	265 128	0,19
631 668	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2052	615 813	0,44
922 603	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2052	790 659	0,57
922 926	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/12/2052	936 483	0,67
1 969 942	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2053	1 867 946	1,34
3 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,500 %	13/12/2053	2 430 117	1,74
4 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,000 %	13/12/2053	3 373 438	2,42
2 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,500 %	13/12/2053	1 971 641	1,41
3 205	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	01/03/2031	3 195	0,00
25 650	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	27 501	0,02
4 760	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	5 072	0,00
6 577	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	5 879	0,00
12 534	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	11 207	0,01
7 697	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	6 893	0,01
60 613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	53 630	0,04
20 102	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	17 792	0,01
7 593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	6 753	0,01
17 839	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	15 782	0,01
14 352	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	12 694	0,01
9 814	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	8 691	0,01
73 874	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	65 381	0,05
9 853	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	8 714	0,01
36 639	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	32 401	0,02
41 375	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	36 616	0,03
537 611	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/12/2044	503 220	0,36
1 669 070	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2045	1 506 249	1,08
826 402	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2046	770 570	0,55
59 402	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2047	55 323	0,04
178 961	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	166 506	0,12
141 106	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	131 241	0,09
131 915	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	122 611	0,09
208 931	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	194 194	0,14
154 247	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2048	143 367	0,10
358 667	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2048	341 245	0,24
70 201	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2048	66 747	0,05
223 784	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	220 475	0,16
17 087	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2049	16 230	0,01
3 196	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2049	3 036	0,00
461 614	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2049	412 374	0,30
328 794	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2049	293 722	0,21
80 085	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2049	75 969	0,05
579 851	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2049	496 128	0,36
2 871 332	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/10/2050	2 254 687	1,61
2 871 019	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/11/2050	2 258 359	1,62
978 472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2050	863 962	0,58
74 909	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/03/2051	61 813	0,04
303 341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2051	289 124	0,21
847 970	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	694 687	0,50
93 446	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	76 876	0,06
373 422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/10/2051	307 204	0,22
390 502	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2051	321 012	0,23
952 736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/01/2052	744 037	0,53
1 547 289	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/02/2052	1 207 046	0,86
888 688	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/08/2052	863 604	0,62
929 061	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/09/2052	924 277	0,66
1 938 739	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2062	1 684 670	1,21
728	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15/12/2028	742	0,00
313	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15/09/2029	314	0,00
3 010	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15/12/2029	3 041	0,00
521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/11/2032	521	0,00
1 577	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/11/2032	1 568	0,00
768	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/01/2033	763	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 427	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/02/2033	2 429	0,00
1 450	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/03/2033	1 451	0,00
1 243	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/03/2033	1 244	0,00
2 108	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/07/2033	2 108	0,00
1 507	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/07/2033	1 513	0,00
1 181	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/08/2033	1 182	0,00
504	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/09/2033	502	0,00
1 213	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/04/2034	1 204	0,00
1 020	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/05/2034	1 021	0,00
10 596	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/09/2034	10 613	0,01
1 956	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/09/2034	1 945	0,00
12 497	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/12/2034	12 507	0,01
10 477	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/01/2035	10 488	0,01
3 264	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	15/03/2038	3 239	0,00
48 623	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	15/05/2041	47 343	0,03
285 777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2045	268 830	0,19
134 230	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	127 139	0,09
224 182	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2045	210 887	0,15
90 295	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	84 884	0,06
179 045	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2047	162 276	0,12
221 239	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2047	200 333	0,14
115 681	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2048	111 447	0,08
60 636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/07/2048	59 726	0,04
105 628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2048	101 003	0,07
60 264	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	59 359	0,04
492 698	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	471 124	0,34
105 492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	103 908	0,07
195 767	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	192 827	0,14
56 858	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	56 139	0,04
72 220	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	71 218	0,05
150 059	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2049	139 848	0,10
110 797	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	105 876	0,08
199 955	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	197 180	0,14
134 736	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2049	125 441	0,09
170 866	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2049	168 300	0,12
1 936 303	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/10/2049	1 694 334	1,21
206 996	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	197 932	0,14
186 720	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	178 457	0,13
164 760	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/01/2050	144 118	0,10
829 061	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	724 440	0,52
1 792 173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000 %	20/08/2051	1 440 605	1,03
228 475	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	188 310	0,14
566 901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	468 835	0,34
826 772	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2051	717 782	0,51
324 332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	268 227	0,19
314 313	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	258 959	0,19
974 049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/01/2052	802 205	0,57
1 884 982	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/02/2053	1 694 951	1,21
2 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	20/12/2053	1 614 479	1,16
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	20/12/2053	865 449	0,62
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	20/12/2053	1 006 728	0,72
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	20/12/2053	1 015 703	0,73
					60 594 355	43,38
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 64 365 391 USD)					60 594 355	43,38
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 12,25 %						
Bermudes						
1 700 000	RR 25 Ltd. 2023-25A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,543 %	15/04/2036	1 703 254	1,22
Îles Caïmans						
1 100 000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Catégorie ARR ^(a)	USD	6,822 %	28/07/2034	1 084 762	0,77
350 000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Catégorie A1R ^(a)	USD	6,868 %	20/01/2032	347 303	0,25
482 518	MF1 Ltd. 2021-FL6 Catégorie A ^(a)	USD	6,545 %	16/07/2036	475 958	0,34
1 000 000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Catégorie ARR ^(a)	USD	6,923 %	25/01/2034	993 793	0,71
375 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1N ^(a)	USD	7,007 %	20/01/2034	372 912	0,27
					3 274 728	2,34
Irlande						
1 000 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Catégorie A	EUR	4,995 %	15/04/2034	1 068 797	0,77

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Jersey						
1 000 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AN ^(a)	USD	6,573 %	16/04/2036	1 001 960	0,72
1 150 000	Halsey Point CLO 7 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,509 %	20/07/2036	1 159 364	0,83
800 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,656 %	21/04/2036	801 685	0,57
650 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie A ^(a)	USD	7,037 %	20/04/2036	654 229	0,47
275 000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	7,776 %	20/01/2036	277 367	0,20
1 000 000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	8,066 %	20/10/2033	1 008 991	0,72
					4 903 596	3,51
Luxembourg						
100 000	Compartment VCL 40	EUR	4,969 %	21/08/2029	109 178	0,08
Pays-Bas						
400 000	Hill FL 2023-1 BV Catégorie A	EUR	4,485 %	18/05/2031	437 909	0,31
États-Unis						
150 000	Bank 2017-BNK6 Catégorie A4	USD	3,254 %	15/07/2060	138 629	0,10
600 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	562 771	0,40
250 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A5	USD	4,314 %	15/12/2051	235 360	0,17
500 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Catégorie A3	USD	3,865 %	10/01/2048	476 370	0,34
350 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Catégorie A5	USD	3,717 %	15/09/2048	335 763	0,24
800 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Catégorie A4	USD	3,471 %	12/10/2050	731 235	0,52
425 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Catégorie A4	USD	4,009 %	10/03/2051	395 315	0,28
475 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Catégorie A4	USD	4,412 %	10/11/2051	433 765	0,31
114 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,865 %	25/10/2041	114 184	0,08
90 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,965 %	25/12/2041	89 077	0,06
62 916	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	7,221 %	25/04/2042	63 359	0,05
73 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	8,315 %	25/04/2042	74 066	0,05
6 991	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2003-AR9 Catégorie 2A2	USD	5,084 %	25/03/2033	6 535	0,00
500 000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,718 %	15/08/2048	477 796	0,34
500 000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	470 733	0,34
350 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	317 079	0,23
10 815	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 Catégorie 2A1A	USD	5,686 %	19/01/2036	10 755	0,01
15 016	Impac CMB Trust Série 2004-10 Catégorie 2A	USD	6,095 %	25/03/2035	13 621	0,01
10 064	Impac CMB Trust Série 2004-8 Catégorie 1A	USD	6,159 %	25/10/2034	9 724	0,01
275 000	Autorités de développement communautaire et des installations environnementales du gouvernement local de Louisiane 2022-ELL Catégorie A3	USD	4,275 %	01/02/2036	258 246	0,19
150 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Catégorie B	USD	4,668 %	15/10/2048	138 936	0,10
257 694	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,585 %	25/09/2065	258 005	0,19
					5 611 324	4,02
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMIS PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 17 312 460 USD)					17 108 786	12,25
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 87 619 229 USD)					83 158 558	59,53
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,26 %						
États-Unis						
355 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,200 %	21/09/2030	361 454	0,26
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 354 130 USD)					361 454	0,26
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 354 130 USD)					361 454	0,26
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 163 097 034 USD)					149 085 415	106,73
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (10,80 %)						
(3 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,000 %	13/12/2053	(2 723 437)	(1,95)
(6 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	13/12/2053	(5 618 438)	(4,02)
(1 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,000 %	13/12/2053	(962 734)	(0,69)
(4 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13/12/2053	(3 109 633)	(2,22)
(1 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	20/12/2053	(834 942)	(0,60)
(1 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500 %	20/12/2053	(893 772)	(0,64)
(1 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	20/12/2053	(946 104)	(0,68)
					(15 089 060)	(10,80)
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût 14 813 789 USD)					(15 089 060)	(10,80)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats à terme (futures) – 0,03 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
1	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023	Longs	141 097	2 291	0,00
USD					
22	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs	2 415 875	7 039	0,00
67	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs	13 700 453	27 349	0,02
69	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Longs	7 372 758	39 380	0,03
42	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs	5 179 125	55 365	0,04
			28 668 211	129 133	0,09
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				131 424	0,09

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
2	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs	288 107	(763)	(0,00)
(14)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts	(1 793 309)	(8 782)	(0,00)
			(1 505 202)	(9 545)	(0,00)
USD					
(26)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts	(3 030 625)	(29 788)	(0,02)
(56)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(6 362 125)	(50 359)	(0,04)
			(9 392 750)	(80 147)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(89 692)	(0,06)

Contrats de change à terme – (0,06 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	186 551	USD	119 735	20/12/2023	3 277	0,00
CAD	246 525	USD	178 605	20/12/2023	2 885	0,00
CHF	888 714	USD	1 006 067	20/12/2023	10 886	0,01
EUR	169 804	USD	182 084	20/12/2023	3 287	0,00
GBP	134 117	USD	164 929	20/12/2023	4 436	0,00
NOK	1 169 775	USD	104 639	20/12/2023	4 205	0,00
NZD	204 207	USD	120 860	20/12/2023	4 521	0,01
SEK	1 409 996	USD	129 524	20/12/2023	4 879	0,01
USD	321 727	NOK	3 437 048	20/12/2023	1 920	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					40 296	0,03

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 549 435	EUR	1 459 265	06/12/2023	(42 602)	(0,03)
JPY	114 467 142	USD	789 812	20/12/2023	(16 212)	(0,01)
USD	327 076	AUD	510 163	20/12/2023	(9 327)	(0,01)
USD	472 239	CAD	643 915	20/12/2023	(1 807)	(0,00)
USD	400 526	CHF	354 873	20/12/2023	(5 553)	(0,00)
USD	468 318	EUR	435 719	20/12/2023	(7 346)	(0,01)
USD	426 888	GBP	342 339	20/12/2023	(5 424)	(0,00)
USD	259 368	JPY	38 485 620	20/12/2023	(728)	(0,00)
USD	327 000	NZD	555 232	20/12/2023	(13 906)	(0,01)
USD	346 149	SEK	3 840 721	20/12/2023	(19 955)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(122 860)	(0,09)

Options – (0,04 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
750 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,98	(17 066)	0	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD						
3 330 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,15	(5 540)	287	0,00
3 330 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,65	(666)	0	0,00
				(6 206)	287	0,00
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 23 560 USD)					287	0,00
Options vendues						
EUR						
(5 770 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	(9 882)	(23 020)	(0,02)
(5 770 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	(11 372)	(24 153)	(0,02)
(300 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,48	16 938	(0)	(0,00)
(5 770 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	9 559	(3 578)	(0,00)
(5 770 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	9 515	(3 266)	(0,00)
				14 758	(54 017)	(0,04)
USD						
(6 660 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,40	4 703	(1)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût (73 480) USD)					(54 018)	(0,04)
TOTAL DES OPTIONS (coût (49 920) USD)					(53 731)	(0,04)

Contrats de swap – 0,21 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
11 105 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	20/12/2025	17 481	0,01
4 870 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	20/12/2025	35 483	0,03
10 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	20/12/2033	159	0,00
240 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 1,750 %	CHF	20/12/2033	4 806	0,00
5 220 000	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	Fixe 3,720 %	EUR	18/03/2025	7 472	0,01
4 030 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/10/2027	43 016	0,03
4 660 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,673 %	EUR	22/04/2028	19 098	0,01
1 840 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	19/10/2028	16 016	0,01
280 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	947	0,00
180 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	4 619	0,00
8 230 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	116 065	0,08
1 280 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	25 692	0,02
130 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	157	0,00
1 380 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	11 927	0,01
710 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,750 %	GBP	20/12/2028	14 430	0,01
30 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2033	1 250	0,00
468 180 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2028	8 974	0,01
198 000 000	Fixe 1,250 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2033	4 663	0,00
7 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,000 %	JPY	20/12/2033	1 193	0,00
48 248 220	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 4,750 %	NOK	20/12/2025	25 329	0,02
1 080 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,750 %	NZD	20/12/2033	14 262	0,01
57 960 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 4,000 %	SEK	20/12/2025	49 379	0,04
100 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	1 177	0,00
1 800 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	20/12/2028	38 100	0,03
2 740 000	Fixe 2,680 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2032	88 551	0,06
3 540 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,306 %	USD	05/10/2033	71 443	0,05
1 160 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,500 %	USD	20/12/2033	16 180	0,01
6 680 000	Fixe 2,080 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2047	75 172	0,06
5 330 000	Fixe 2,564 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	11/05/2053	107 607	0,08
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					820 648	0,59
Swaps sur défaillance de crédit						
1 435 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1)	USD	20/06/2025	24	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
300 000	Flottant (General Electric Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2026	2 930	0,00
3 759 946	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	24 802	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					27 756	0,02
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					848 404	0,61

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
540 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	20/12/2033	(2 439)	(0,00)
3 100 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	20/12/2025	(7 697)	(0,01)
6 350 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	20/12/2025	(41 490)	(0,03)
4 660 000	Fixe 2,852 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	22/04/2028	(20 859)	(0,02)
200 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2033	(3 909)	(0,00)
3 220 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	(21 628)	(0,02)
4 810 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(61 022)	(0,04)
240 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2053	(3 798)	(0,00)
225 240 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 0,500 %	JPY	02/08/2026	(3 060)	(0,00)
1 311 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2028	(47 523)	(0,03)
96 630 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,250 %	JPY	02/08/2033	(3 510)	(0,00)
215 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,500 %	JPY	03/08/2038	(9 572)	(0,01)
4 800 000	Fixe 4,000 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	20/12/2033	(18 868)	(0,01)
9 960 000	Fixe 3,250 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	20/12/2033	(33 053)	(0,02)
2 037 256	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2025	(8 886)	(0,01)
6 730 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 2,910 %	USD	28/07/2037	(157 719)	(0,11)
5 630 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,391 %	USD	10/05/2038	(94 261)	(0,07)
860 000	Fixe 4,428 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	05/10/2038	(11 129)	(0,01)
1 770 000	Fixe 3,614 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	15/11/2053	(6 345)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(556 768)	(0,40)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(556 768)	(0,40)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 148 233 325 USD)	134 193 428	96,07
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	5 486 296	3,93
CAPITAUX PROPRES	139 679 724	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 163 097 034 USD)	149 085 415	106,73
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (14 813 789) USD)	(15 089 060)	(10,80)
Plus-value latente sur contrats à terme	131 424	0,09
Moins-value latente sur contrats à terme	(89 692)	(0,06)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	40 296	0,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(122 860)	(0,09)
Valeur de marché des options achetées (coût 23 560 USD)	287	0,00
Valeur de marché des options vendues (coût (73 480) USD)	(54 018)	(0,04)
Plus-value latente sur contrats de swaps	848 404	0,61
Moins-value latente sur contrats de swaps	(556 768)	(0,40)
Autres actifs et passifs	5 486 296	3,93
Capitaux propres	139 679 724	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada et State Street Bank & Trust.

Les contreparties des contrats d'options étaient Citibank NA et Morgan Stanley & Co. International PLC.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse et Merrill Lynch International.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 6,38 %						
États-Unis						
6 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	19/12/2023	5 984 170	2,54
6 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	16/01/2024	5 959 543	2,53
3 070 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	4,375 %	30/11/2028	3 080 913	1,31
					15 024 626	6,38
TOTAL DES OBLIGATIONS					15 024 626	6,38
(coût 15 007 628 USD)						
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE						
(coût 15 007 628 USD)					15 024 626	6,38
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 113,67 %						
États-Unis						
481	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2024	483	0,00
5 318	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2025	5 166	0,00
5 765	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500 %	01/10/2026	5 768	0,00
13 316	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000 %	15/07/2027	13 560	0,01
6 462	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2029	6 342	0,00
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,350 %	01/12/2029	965 872	0,41
41 751	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000 %	15/09/2030	42 445	0,02
46 749	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15/07/2031	47 917	0,02
92 306	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15/08/2031	94 536	0,04
1 125 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01/12/2032	1 067 329	0,45
1 100 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01/12/2032	1 033 601	0,44
30 663	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/08/2033	30 873	0,01
63 861	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965 %	25/01/2034	64 174	0,03
54 543	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,212 %	01/07/2034	54 891	0,02
159 375	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500 %	01/07/2035	136 596	0,06
168	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2035	164	0,00
611	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2035	593	0,00
9 822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2035	9 545	0,00
2 363 518	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500 %	01/10/2035	2 025 675	0,86
38 999	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	38 826	0,02
76 442	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	76 775	0,03
113 873	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2036	114 368	0,05
69 031	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2037	69 424	0,03
3 123	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/01/2038	3 037	0,00
5 539	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2038	5 361	0,00
1 491	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2039	1 442	0,00
258	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2039	250	0,00
882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2039	854	0,00
992	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2039	960	0,00
66 070	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2039	63 464	0,03
1 971	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	1 907	0,00
3 377	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	3 270	0,00
631	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	611	0,00
160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	155	0,00
229	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	222	0,00
583	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	564	0,00
2 335	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2039	2 261	0,00
9 195	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2039	8 901	0,00
12 768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2039	12 362	0,01
1 358	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2039	1 352	0,00
987	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2039	956	0,00
5 590	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/06/2040	5 272	0,00
1 277	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2040	1 237	0,00
23 966	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	22 542	0,01
12 494	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	11 782	0,01
14 594	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2041	14 046	0,01
924	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2041	895	0,00
609	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2041	590	0,00
1 244	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2041	1 205	0,00
16 247	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2041	16 248	0,01
927	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2041	898	0,00
1 731	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2041	1 677	0,00
1 936	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2041	1 876	0,00
7 766	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2041	7 522	0,00
10 126	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2041	9 808	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
3 089	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/11/2041	2 907	0,00
199 393	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,321 %	25/01/2042	198 966	0,09
6 392	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2042	6 191	0,00
1 161	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2042	1 125	0,00
110 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,815 %	25/03/2042	114 145	0,05
168 495	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321 %	25/04/2042	170 687	0,07
108 071	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2042	98 604	0,04
180 448	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2042	173 584	0,07
252 047	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,115 %	15/06/2042	26 455	0,01
17 264	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2042	15 391	0,01
20 298	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2042	18 030	0,01
9 841	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2042	8 737	0,00
43 136	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2042	39 507	0,02
16 496	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/10/2042	14 621	0,01
25 366	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2042	23 094	0,01
57 010	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2042	51 815	0,02
40 367	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2042	36 689	0,02
37 837	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	33 630	0,01
110 335	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	97 722	0,04
4 344	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	3 961	0,00
17 238	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	15 276	0,01
272 538	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	242 896	0,10
65 497	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/11/2042	59 561	0,03
28 132	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	24 974	0,01
27 361	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	24 282	0,01
21 155	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	18 694	0,01
116 593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	103 321	0,04
6 535	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	5 834	0,00
19 768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	17 453	0,01
14 064	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	12 477	0,01
26 925	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	23 925	0,01
16 895	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	15 052	0,01
7 922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	7 047	0,00
14 107	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2043	12 467	0,01
26 962	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2043	24 073	0,01
9 950	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2043	8 870	0,00
571 516	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2043	521 492	0,22
236 699	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/08/2043	221 260	0,09
218 904	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/01/2044	205 948	0,09
308 797	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,611 %	15/03/2044	27 146	0,01
270 271	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2044	246 568	0,11
36 324	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	15/10/2044	7 567	0,00
11 310	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/02/2045	10 290	0,01
9 790	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/02/2045	8 907	0,00
34 605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/03/2045	31 486	0,01
7 416	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2045	6 690	0,00
9 058	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/09/2045	8 171	0,00
18 655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/11/2045	16 828	0,01
1 838 095	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2046	1 628 927	0,69
110 577	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/03/2046	100 057	0,04
291 668	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/03/2046	263 904	0,11
267 704	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/05/2046	241 900	0,10
56 181	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/05/2046	50 520	0,02
385 655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,565 %	15/05/2046	37 976	0,02
671 668	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2046	611 570	0,26
273 380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2046	245 833	0,11
119 579	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2046	107 717	0,05
18 856	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2046	16 944	0,01
15 748	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/12/2046	14 152	0,01
442 656	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2047	414 039	0,18
3 867 842	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/05/2047	3 358 001	1,43
1 305 895	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2047	1 173 611	0,50
5 895	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/06/2047	5 491	0,00
57 394	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/12/2047	51 683	0,02
1 025 033	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	25/12/2047	882 474	0,38
105 396	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/04/2048	97 962	0,04
226 412	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2048	215 626	0,09
1 339 378	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	25/06/2048	1 125 844	0,48
330 853	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2048	314 266	0,13
903 831	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/01/2049	838 952	0,36
162 766	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2049	145 403	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
865 323	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/07/2049	803 213	0,34
222 315	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2049	198 601	0,09
1 706 980	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/09/2049	1 471 395	0,63
413 061	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/01/2050	392 947	0,17
9 121	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2050	8 649	0,00
1 472 934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/03/2050	1 261 997	0,54
823 555	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/03/2050	760 578	0,32
26 054	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2050	24 460	0,01
169 924	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	33 691	0,01
57 950	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,121 %	25/10/2050	58 964	0,03
114 294	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/11/2050	94 276	0,04
188 344	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15/12/2050	176 649	0,08
8 291 914	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/01/2051	6 509 036	2,76
2 813 597	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/02/2051	2 304 106	0,98
4 441 535	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/05/2051	3 636 176	1,54
1 719 907	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	25/10/2051	190 819	0,08
871 567	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/11/2051	710 478	0,30
1 037 095	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2052	1 013 694	0,43
1 640 304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2052	1 601 969	0,68
922 603	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2052	790 659	0,34
787 615	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/11/2052	795 412	0,33
1 119 418	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/12/2052	1 136 537	0,49
931 917	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/01/2053	942 111	0,40
4 924 856	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2053	4 669 865	1,98
996 634	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/11/2053	1 022 147	0,43
4 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,000 %	18/12/2038	3 493 711	1,48
6 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,500 %	13/12/2052	5 260 078	2,23
3 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	1,500 %	13/12/2053	2 215 051	0,94
17 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,500 %	13/12/2053	13 770 665	5,85
11 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,000 %	13/12/2053	9 276 953	3,94
8 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,500 %	13/12/2053	7 886 562	3,35
9 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,000 %	13/12/2053	9 028 125	3,83
6 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	7,000 %	16/01/2054	6 145 833	2,61
16	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/12/2023	16	0,00
1 182	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2024	1 187	0,00
11 282	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2027	11 292	0,01
49 907	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,500 %	25/06/2030	52 539	0,02
93 124	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2030	87 390	0,04
893 814	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01/09/2031	805 573	0,34
4 877 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01/05/2032	4 359 460	1,85
48 528	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,828 %	01/06/2033	49 001	0,02
16 980	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,253 %	01/12/2033	17 125	0,01
674 955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01/06/2035	578 484	0,25
407 823	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	25/07/2035	415 183	0,18
1 093 641	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01/08/2035	937 326	0,40
804 253	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01/12/2035	689 278	0,29
436 665	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01/02/2036	374 225	0,16
150 670	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2036	145 279	0,06
10 139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2036	9 785	0,00
1 487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2039	1 432	0,00
1 894	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	1 823	0,00
5 931	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	5 712	0,00
9 241	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	8 900	0,00
13 803	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2039	13 293	0,01
4 323	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2039	4 073	0,00
9 635	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2039	9 280	0,00
4 934	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2039	4 742	0,00
1 828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/09/2039	1 722	0,00
5 005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2039	4 843	0,00
8 772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2039	8 491	0,00
9 185	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2040	8 842	0,00
3 698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2040	3 580	0,00
2 426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2040	2 347	0,00
45 388	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2040	43 946	0,02
9 283	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2040	8 925	0,00
444 342	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000 %	25/10/2040	22 623	0,01
5 109	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2040	4 941	0,00
40 503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2041	38 873	0,02
8 507	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2041	8 162	0,00
5 840	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2041	5 606	0,00
20 720	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2041	20 060	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
226 582	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/06/2041	226 879	0,10
22 488	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2041	21 567	0,01
61 963	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	59 459	0,03
14 494	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	13 903	0,01
79 513	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2041	76 256	0,03
15 033	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2041	14 403	0,01
30 497	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2041	27 849	0,01
43 997	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2041	42 156	0,02
237 409	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/10/2041	235 753	0,10
58 134	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2041	55 827	0,02
50 324	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2041	48 441	0,02
19 681	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2042	17 998	0,01
9 274	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2042	8 472	0,00
17 203	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2042	16 511	0,01
24 844	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2042	24 047	0,01
158 074	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,515 %	25/02/2042	13 172	0,01
208 157	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2042	195 485	0,08
3 230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2042	3 091	0,00
48 183	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/04/2042	45 255	0,02
130 263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2042	126 001	0,05
3 231	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2042	3 125	0,00
3 787	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2042	3 467	0,00
26 110	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2042	23 663	0,01
23 768	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2042	21 584	0,01
128 251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	137 507	0,06
72 380	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/09/2042	64 248	0,03
7 586	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2042	6 957	0,00
14 796	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2042	13 447	0,01
51 521	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2042	46 850	0,02
4 128	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2042	3 750	0,00
28 557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	30 430	0,01
8 028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/11/2042	7 294	0,00
3 997	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	3 531	0,00
9 382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	8 353	0,00
8 524	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	7 688	0,00
11 465	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	10 235	0,01
21 579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/12/2042	19 657	0,01
16 552	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	14 796	0,01
11 664	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	10 303	0,01
31 543	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	28 205	0,01
9 265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	8 192	0,00
10 369	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	9 172	0,00
4 423	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2043	4 014	0,00
21 501	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/02/2043	19 150	0,01
14 868	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/02/2043	13 572	0,01
106 818	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/02/2043	96 872	0,04
69 029	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/02/2043	62 726	0,03
73 561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	65 881	0,03
8 128	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	7 190	0,00
7 755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	6 909	0,00
63 383	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	57 628	0,03
86 335	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	78 538	0,03
8 942	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	8 149	0,00
11 060	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	10 076	0,00
19 109	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	16 996	0,01
8 374	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	7 385	0,00
12 771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	11 297	0,01
44 895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	39 717	0,02
36 118	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	31 946	0,01
161 659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/04/2043	147 426	0,06
38 024	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	33 723	0,01
94 170	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	83 282	0,04
34 570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	30 509	0,01
11 083	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	10 065	0,00
8 921	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	8 098	0,00
25 171	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	22 944	0,01
1 870 439	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	1 696 822	0,72
16 806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/06/2043	14 827	0,01
11 675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/06/2043	10 324	0,01
140 028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2043	127 760	0,05
106 049	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2043	96 286	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
8 147	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/07/2043	7 193	0,00
113 435	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	103 006	0,04
114 990	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	104 654	0,05
133 828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	121 522	0,05
27 914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	25 353	0,01
34 092	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	30 987	0,01
11 277	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	10 243	0,01
225 444	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	204 239	0,09
6 025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2043	5 495	0,00
99 151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2043	90 077	0,04
1 488	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2043	1 472	0,00
12 630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2044	12 142	0,01
1 443 822	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	25/04/2044	1 278 459	0,54
7 211	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2044	6 593	0,00
5 690	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2044	5 209	0,00
20 227	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2044	18 399	0,01
10 833	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/12/2044	9 779	0,00
806 417	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/12/2044	754 830	0,32
8 604	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2045	7 818	0,00
33 460	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2045	30 285	0,01
9 386	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2045	8 529	0,00
26 219	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2045	23 824	0,01
157 687	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2045	143 429	0,06
17 909	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2045	16 158	0,01
9 015	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2045	8 157	0,00
660 780	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,157 %	25/05/2045	44 819	0,02
1 025 911	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2045	986 887	0,42
8 355	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2045	7 547	0,00
12 736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2045	11 525	0,01
834 535	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2045	753 125	0,32
695 976	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2045	651 020	0,28
7 016	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2045	6 745	0,00
182 030	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/11/2045	169 516	0,07
738 977	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2045	710 141	0,30
826 401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2046	770 570	0,33
131 428	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2046	119 544	0,05
63 802	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	59 368	0,03
55 072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	51 268	0,02
21 174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/04/2046	19 259	0,01
464 730	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2046	419 369	0,18
325 356	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2046	295 836	0,13
66 143	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2046	61 548	0,03
76 043	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/07/2046	66 329	0,03
115 265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/07/2046	100 363	0,04
272 817	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2046	261 441	0,11
105 023	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/08/2046	91 429	0,04
19 529	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2046	18 170	0,01
45 817	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/09/2046	39 852	0,02
11 253	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/10/2046	9 870	0,00
121 989	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/10/2046	106 281	0,05
144 667	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	133 844	0,06
22 929	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	21 326	0,01
9 803	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2046	9 486	0,00
101 456	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	88 090	0,04
85 403	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	74 106	0,03
8 418	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	7 312	0,00
346 161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	301 412	0,13
425 542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	369 258	0,16
69 629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	60 590	0,03
64 274	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	55 872	0,02
65 246	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	56 683	0,02
10 160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2047	9 472	0,00
359 047	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2047	345 051	0,15
27 341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2047	25 464	0,01
121 115	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/04/2047	112 800	0,05
8 452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2047	7 872	0,00
658 865	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2047	629 950	0,27
15 123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/09/2047	14 071	0,01
73 392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2047	72 101	0,03
28 557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/11/2047	26 551	0,01
20 005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	18 600	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
265 195	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,721 %	25/01/2048	25 432	0,01
28 678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	26 655	0,01
835 992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2048	749 839	0,32
12 130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2048	11 274	0,01
66 926	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2048	63 738	0,03
10 362	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/06/2048	10 165	0,00
253 629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2048	241 309	0,10
19 108	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2048	18 180	0,01
376 214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/11/2048	337 677	0,14
799 567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	787 743	0,34
206 119	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2048	195 785	0,08
18 866	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2049	17 938	0,01
1 594 587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	25/03/2049	1 365 124	0,58
405 986	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2049	387 451	0,17
254 992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/05/2049	235 414	0,10
347 161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2049	310 238	0,13
20 078	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2049	19 121	0,01
374 916	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2050	356 559	0,15
62 988	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2050	59 811	0,03
146 225	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2050	139 493	0,06
2 609 298	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/06/2050	2 148 251	0,92
232 967	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	46 885	0,02
886 790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2050	733 417	0,31
17 008	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2050	16 098	0,01
265 665	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2050	252 345	0,11
157 809	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	31 289	0,01
1 442 360	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/10/2050	1 132 596	0,48
1 836 857	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/10/2050	1 524 334	0,65
3 693 019	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2050	3 055 455	1,30
4 253 547	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/12/2050	3 242 109	1,38
935 682	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/12/2050	763 621	0,32
2 855 257	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/01/2051	2 242 055	0,95
48 730	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/02/2051	40 196	0,02
12 678 418	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/05/2051	9 915 009	4,21
927 136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2051	885 811	0,38
1 374 229	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2051	1 131 156	0,48
2 459 798	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2051	2 014 371	0,86
1 378 493	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2051	1 132 825	0,48
1 407 927	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2051	1 149 950	0,49
379 135	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2051	356 593	0,15
1 760 223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/12/2051	1 439 285	0,61
1 815 350	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2052	1 763 826	0,75
1 194 447	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/11/2052	1 207 903	0,51
1 030 531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/07/2056	939 307	0,40
1 521 136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/07/2056	1 388 995	0,59
1 718 551	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2056	1 504 085	0,64
2 908 587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2062	2 527 421	1,07
14 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13/12/2053	10 883 715	4,62
69	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/03/2024	69	0,00
806	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2024	803	0,00
329	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2024	327	0,00
158	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/05/2024	157	0,00
460	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/06/2024	457	0,00
1 110	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/06/2024	1 103	0,00
455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2024	453	0,00
488	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/07/2024	485	0,00
859	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2024	853	0,00
1 274	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/08/2024	1 263	0,00
847	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2024	840	0,00
255	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/09/2024	252	0,00
411	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/09/2024	407	0,00
956	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2024	946	0,00
390	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/12/2024	385	0,00
1 011	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2024	1 002	0,00
692	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/01/2025	684	0,00
590	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/02/2025	583	0,00
2 376	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2025	2 345	0,00
468	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/07/2025	467	0,00
2 701	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2025	2 661	0,00
1 539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/02/2026	1 514	0,00
268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/04/2026	268	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
75	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/07/2026	74	0,00
541	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/10/2026	542	0,00
2 716	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/01/2027	2 666	0,00
2 020	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/01/2027	1 983	0,00
1 281	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/02/2027	1 258	0,00
7 169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2027	7 032	0,00
7 704	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2027	7 557	0,00
1 376	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/05/2027	1 350	0,00
2 854	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/06/2027	2 800	0,00
860	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/11/2027	837	0,00
2 479	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/12/2027	2 411	0,00
6 038	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/01/2028	5 926	0,00
1 138	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/02/2028	1 136	0,00
2 140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/02/2028	2 101	0,00
1 898	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/03/2028	1 863	0,00
11 935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/07/2029	11 624	0,01
4 694	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/08/2029	4 572	0,00
1 176	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/09/2029	1 145	0,00
3 656	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/10/2029	3 555	0,00
2 475	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/10/2029	2 407	0,00
2 949	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/11/2029	2 868	0,00
5 071	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/11/2029	4 931	0,00
1 339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/12/2029	1 302	0,00
119	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/12/2029	116	0,00
2 510	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/01/2030	2 466	0,00
699	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/02/2030	687	0,00
5 021	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625 %	20/03/2030	4 935	0,00
1 535	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2030	1 507	0,00
4 983	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/04/2030	4 893	0,00
9 259	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/05/2030	9 095	0,00
783	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/05/2030	769	0,00
8 201	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2030	8 066	0,00
1 861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875 %	20/06/2030	1 828	0,00
15 997	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2030	15 674	0,01
3 174	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/09/2030	3 110	0,00
5 529	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750 %	20/10/2030	5 380	0,00
1 094	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/06/2031	1 094	0,00
1 726	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/07/2031	1 811	0,00
589	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/11/2031	585	0,00
187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2032	192	0,00
361	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2032	373	0,00
244	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2032	250	0,00
493	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2034	499	0,00
637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2036	661	0,00
1 414	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2036	1 465	0,00
917	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2036	953	0,00
322	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/03/2036	334	0,00
1 106	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/03/2036	1 142	0,00
1 262	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	1 308	0,00
704	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	732	0,00
354	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	365	0,00
679	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	705	0,00
1 234	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	1 271	0,00
295	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	304	0,00
1 423	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 472	0,00
638	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	664	0,00
1 112	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 153	0,00
867	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	897	0,00
769	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	800	0,00
985	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 024	0,00
959	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	997	0,00
429	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	443	0,00
2 221	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	2 295	0,00
414	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	427	0,00
865	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	892	0,00
436	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	454	0,00
4 251	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	4 417	0,00
3 355	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	3 477	0,00
6 440	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	6 688	0,00
3 003	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	3 098	0,00
1 507	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	1 567	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
675	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	702	0,00
738	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	767	0,00
573	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	590	0,00
1 851	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 928	0,00
1 207	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 255	0,00
962	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 000	0,00
585	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	607	0,00
300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	309	0,00
632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	653	0,00
479	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	493	0,00
1 606	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 668	0,00
474	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	486	0,00
1 836	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 908	0,00
794	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	825	0,00
876	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	909	0,00
325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	333	0,00
857	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	885	0,00
177	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	184	0,00
4 486	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	4 571	0,00
128	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	131	0,00
1 229	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 278	0,00
729	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	752	0,00
367	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	381	0,00
1 130	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 174	0,00
926	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	946	0,00
771	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	799	0,00
207	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	215	0,00
3 144	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	3 261	0,00
5 352	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	5 559	0,00
7 146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	7 234	0,00
2 338	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 423	0,00
988	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 027	0,00
593	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	615	0,00
1 366	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 418	0,00
10 552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	10 934	0,01
379	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	393	0,00
1 176	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 223	0,00
2 737	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 807	0,00
2 762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 856	0,00
1 071	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 104	0,00
175	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	182	0,00
1 636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 682	0,00
742	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	773	0,00
636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	656	0,00
862	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	895	0,00
1 070	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 113	0,00
615	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	639	0,00
1 556	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 613	0,00
1 062	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 104	0,00
1 094	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 134	0,00
1 111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 158	0,00
3 528	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	3 646	0,00
2 480	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	2 550	0,00
906	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	942	0,00
1 310	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 361	0,00
693	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	714	0,00
1 291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	1 342	0,00
924	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	954	0,00
3 176	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	3 284	0,00
393	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	406	0,00
8 200	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	8 353	0,00
2 041	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	2 122	0,00
4 043	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	4 204	0,00
2 925	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	3 009	0,00
539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	553	0,00
1 103	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	1 134	0,00
3 144	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	3 265	0,00
3 223	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	3 352	0,00
2 796	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	2 908	0,00
975	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	1 001	0,00
1 514	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2037	1 573	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 759	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2037	2 869	0,00
314	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2037	321	0,00
1 748	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/03/2037	1 815	0,00
2 544	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2037	2 647	0,00
953	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2037	978	0,00
1 014	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2037	1 054	0,00
4 771	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2037	4 966	0,00
7 630	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2037	7 723	0,00
1 711	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2037	1 782	0,00
751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2037	768	0,00
737	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2037	767	0,00
2 539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2038	2 647	0,00
40 563	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/01/2039	41 078	0,02
454	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2039	467	0,00
738	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2039	762	0,00
84 406	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2040	84 743	0,04
2 576	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2041	2 420	0,00
631	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2041	592	0,00
4 112	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2041	3 856	0,00
66 098	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	15/02/2042	60 275	0,03
2 186	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2042	2 048	0,00
1 381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2042	1 293	0,00
40 047	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	15/11/2042	36 515	0,02
12 349	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2042	424	0,00
173 278	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604 %	20/08/2043	15 855	0,01
20 765	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2043	19 408	0,01
1 942	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2044	1 827	0,00
2 403	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2044	2 260	0,00
93 401	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2044	87 863	0,04
166 097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2044	156 247	0,07
7 237	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2045	669	0,00
8 751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/05/2045	946	0,00
25 305	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2045	23 804	0,01
18 178	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/06/2045	2 596	0,00
252 792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	32 745	0,01
39 455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2045	37 115	0,02
116 482	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/08/2045	11 164	0,01
1 105 232	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	171 561	0,07
146 075	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/09/2045	14 113	0,01
279 476	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2046	270 558	0,12
733 678	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/06/2046	646 043	0,28
306 893	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/08/2046	270 102	0,12
808 545	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/09/2046	733 665	0,31
276 215	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2046	250 545	0,11
372 337	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2046	337 789	0,14
353 136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/01/2047	320 710	0,14
381 835	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/02/2047	346 170	0,15
5 707	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/03/2047	5 175	0,00
181 379	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2047	175 421	0,08
1 422 147	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2047	1 288 950	0,55
9 761	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/05/2047	8 870	0,00
595 640	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2047	572 950	0,24
172 919	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/06/2047	167 077	0,07
386 909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,206 %	20/07/2047	28 885	0,01
13 607	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/08/2047	12 329	0,01
21 065	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2047	20 340	0,01
3 187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/09/2047	2 886	0,00
5 265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2047	4 769	0,00
349 138	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/11/2047	316 159	0,14
668 631	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2047	605 450	0,26
341 339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,254 %	20/01/2048	26 620	0,01
593 394	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/01/2048	537 344	0,23
115 636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	110 717	0,05
332 722	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/06/2048	29 231	0,01
642 316	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2048	599 427	0,26
200 084	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/07/2048	191 448	0,08
59 118	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/07/2048	58 230	0,03
451 856	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/09/2048	41 170	0,02
1 059 492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	1 013 099	0,43
629 534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	620 080	0,26
295 795	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	291 353	0,12

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
531 239	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	524 518	0,22
230 300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/01/2049	19 757	0,01
28 321	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/01/2049	25 656	0,01
502 592	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	482 225	0,21
600 238	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2049	559 390	0,24
925 533	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2049	884 428	0,38
395 442	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2049	368 531	0,16
269 165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	257 210	0,11
730 788	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	720 648	0,31
357 619	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2049	332 947	0,14
193 690	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2049	180 327	0,08
1 574 013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/07/2049	1 376 873	0,59
638 286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/08/2049	558 632	0,24
846 969	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/09/2049	766 111	0,33
1 552 626	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	259 059	0,11
287 641	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	275 046	0,12
115 073	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	109 981	0,05
583 838	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/01/2050	528 092	0,22
1 077 907	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604 %	20/02/2050	104 350	0,04
574 915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/02/2050	520 031	0,22
1 658 123	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	1 448 880	0,62
1 449 197	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/04/2050	141 900	0,06
643 831	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	128 242	0,06
994 493	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	137 825	0,06
2 780 300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000 %	20/11/2050	2 251 683	0,96
665 088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/01/2051	579 820	0,25
641 391	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/02/2051	580 013	0,25
900 023	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/06/2051	732 167	0,31
567 145	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/06/2051	494 536	0,21
2 491 520	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/06/2051	2 086 211	0,89
891 703	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/07/2051	777 329	0,33
2 422 528	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/07/2051	2 019 626	0,86
2 275 455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000 %	20/08/2051	1 829 083	0,78
304 897	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	251 296	0,11
492 362	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	405 806	0,17
566 901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	468 835	0,20
1 653 543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2051	1 435 563	0,61
324 332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	268 227	0,11
419 368	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	345 513	0,15
1 684 641	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/12/2051	1 460 061	0,62
974 049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/01/2052	802 205	0,34
2 817 146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/02/2053	2 357 206	1,00
7 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	20/12/2053	5 650 675	2,40
7 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	20/12/2053	5 844 592	2,48
5 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	20/12/2053	4 858 362	2,06
6 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	20/12/2053	5 958 052	2,53
4 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	20/12/2053	4 026 910	1,71
8 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	20/12/2053	8 125 625	3,45
					267 651 433	113,67
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 281 541 092 USD)					267 651 433	113,67
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 21,82 %						
Bermudes						
2 500 000	RR 25 Ltd. 2023-25A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,543 %	15/04/2036	2 504 785	1,06
Îles Caïmans						
375 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,632 %	18/04/2034	372 556	0,16
1 586 329	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A Catégorie AR ^(a)	USD	6,470 %	15/04/2029	1 580 275	0,67
2 000 000	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Catégorie A1 ^(a)	USD	7,025 %	16/01/2033	1 986 144	0,84
2 977 020	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Catégorie A ^(a)	USD	6,405 %	15/04/2029	2 965 675	1,26
1 000 000	Ocean Trails CLO 8 2020-8A Catégorie DR ^(a)	USD	9,320 %	15/07/2034	945 846	0,40
433 461	SOUND POINT CLO Ltd. 2013-2RA Catégorie A1 ^(a)	USD	6,520 %	15/04/2029	433 049	0,19
1 000 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1N ^(a)	USD	7,007 %	20/01/2034	994 433	0,42
					9 277 978	3,94

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Irlande						
2 000 000	CIFC European Funding CLO V DAC Catégorie A	EUR	4,955 %	23/11/2034	2 128 041	0,90
1 800 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Catégorie A	EUR	4,995 %	15/04/2034	1 923 834	0,82
					4 051 875	1,72
Jersey						
1 600 000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,171 %	24/07/2036	1 596 918	0,68
1 100 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AN ^(a)	USD	6,573 %	16/04/2036	1 102 156	0,47
1 000 000	Halsey Point CLO 7 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,509 %	20/07/2036	1 008 143	0,43
1 700 000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,219 %	15/07/2036	1 703 392	0,72
1 100 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,656 %	21/04/2036	1 102 317	0,47
1 300 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie A ^(a)	USD	7,037 %	20/04/2036	1 308 458	0,55
500 000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	7,776 %	20/01/2036	504 304	0,21
1 300 000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	8,066 %	20/10/2033	1 311 688	0,56
1 000 000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,512 %	20/10/2036	1 004 241	0,43
					10 641 617	4,52
Pays-Bas						
500 000	Hill FL 2023-1 BV Catégorie A	EUR	4,485 %	18/05/2031	547 386	0,23
États-Unis						
565 000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY Catégorie A ^(a)	USD	6,470 %	15/09/2034	560 645	0,24
385 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie A5	USD	3,688 %	15/02/2061	356 985	0,15
989 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie AS	USD	3,898 %	15/02/2061	900 294	0,38
1 200 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	1 131 274	0,48
960 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie AS	USD	4,477 %	15/05/2061	875 469	0,37
550 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	515 874	0,22
500 000	Bank 2018-BNK14 Catégorie A4	USD	4,231 %	15/09/2060	470 639	0,20
980 221	Bank 2018-BNK15 Catégorie A3	USD	4,138 %	15/11/2061	918 800	0,39
205 076	Bank 2018-BNK15 Catégorie ASB	USD	4,285 %	15/11/2061	198 784	0,08
200 440	BBCMS Mortgage Trust 2017-C1 Catégorie ASB	USD	3,488 %	15/02/2050	191 904	0,08
1 550 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A4	USD	4,047 %	15/12/2051	1 434 538	0,61
550 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A5	USD	4,314 %	15/12/2051	517 791	0,22
475 000	Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Catégorie A5	USD	4,121 %	15/07/2051	442 090	0,19
800 000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Catégorie A4	USD	4,208 %	15/07/2051	746 052	0,32
95 232	Brazos Education Loan Authority, Inc. 2012-1 Catégorie A1	USD	6,129 %	26/12/2035	93 747	0,04
850 000	BX Trust 2022-CLS Catégorie A ^(a)	USD	5,760 %	13/10/2027	838 130	0,36
1 150 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Catégorie A3	USD	3,865 %	10/01/2048	1 095 652	0,47
1 100 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Catégorie A4	USD	3,471 %	12/10/2050	1 005 448	0,43
875 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie A4	USD	3,465 %	15/09/2050	801 280	0,34
400 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/09/2050	265 988	0,11
675 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Catégorie A4	USD	4,009 %	10/03/2051	627 853	0,27
442 702	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Catégorie A3	USD	3,963 %	10/06/2051	409 052	0,17
675 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Catégorie A4	USD	4,412 %	10/11/2051	616 403	0,26
139 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,865 %	25/10/2041	139 225	0,06
122 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,965 %	25/12/2041	120 748	0,05
74 675	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	7,221 %	25/04/2042	75 202	0,03
86 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	8,315 %	25/04/2042	87 255	0,04
450 000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,718 %	15/08/2048	430 016	0,18
500 000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	470 733	0,20
1 057 724	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,643 %	27/12/2066	1 060 237	0,45
238	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Trust Série 2001-4 Catégorie 1A1	USD	6,750 %	21/09/2031	235	0,00
314 177	Goal Capital Funding Trust 2010-1 Catégorie A ^(a)	USD	6,353 %	25/08/2048	310 127	0,13
350 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	317 079	0,13
1 000 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Catégorie A4	USD	3,469 %	10/11/2050	915 023	0,39
317 420	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Catégorie A3	USD	6,216 %	25/07/2045	317 803	0,14
7 548	Impac CMB Trust Série 2004-8 Catégorie 1A	USD	6,159 %	25/10/2034	7 293	0,00
400 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Catégorie D ^(a)	USD	3,060 %	15/10/2048	273 767	0,12
1 000 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	934 997	0,40
700 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Catégorie A3	USD	4,139 %	15/10/2051	661 676	0,28
44 914	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	3,750 %	28/05/2052	41 508	0,02
117 134	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,585 %	25/09/2065	117 275	0,05
376 244	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8 Catégorie A2	USD	3,907 %	25/02/2036	302 788	0,13
35 946	Verus Securitization Trust 2019-4 Catégorie A1 ^(a)	USD	3,642 %	25/11/2059	34 561	0,01
1 000 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 Catégorie A4	USD	3,065 %	15/11/2059	915 181	0,39
700 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	645 798	0,27

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
550 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Catégorie A5	USD	4,212 %	15/05/2051	513 446	0,22	
700 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	656 425	0,28	
					24 363 090	10,35	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 52 074 455 USD)					51 386 731	21,82	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 333 615 547 USD)					319 038 164	135,49	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 348 623 175 USD)					334 062 790	141,87	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (11,21 %)							
(5 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,500 %	16/01/2054	(4 387 500)	(1,86)	
(6 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,500 %	13/12/2052	(5 260 078)	(2,23)	
(9 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	13/12/2053	(8 427 657)	(3,58)	
(4 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,000 %	13/12/2053	(3 850 937)	(1,64)	
(2 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	20/12/2053	(1 730 899)	(0,74)	
(2 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500 %	20/12/2053	(1 787 544)	(0,76)	
(1 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	20/12/2053	(946 104)	(0,40)	
					(26 390 719)	(11,21)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût 25 990 742 USD)					(26 390 719)	(11,21)	
Contrats à terme – (0,03 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
80	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs			8 785 000	34 723	0,02
7	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs			795 265	5 804	0,00
					9 580 265	40 527	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					40 527	0,02	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
6	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs			699 375	(3 938)	(0,00)
(34)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Courts			(6 952 469)	(24 033)	(0,01)
(109)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts			(11 646 820)	(22 921)	(0,01)
(36)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts			(4 439 250)	(52 913)	(0,03)
					(22 339 164)	(103 805)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(103 805)	(0,05)	
Contrats de change à terme – (0,05 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
EUR	3 765 262	USD	3 973 067	06/12/2023	134 777	0,06	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					134 777	0,06	
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres	
USD	8 452 181	EUR	7 990 218	06/12/2023	(265 027)	(0,11)	
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(265 027)	(0,11)	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,05 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	2 113 345	USD	2 260 367	06/12/2023	45 262	0,02
PLN	2 591 098	USD	598 654	18/12/2023	50 008	0,02
GBP	832 017	USD	1 012 394	10/01/2024	38 497	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					133 767	0,06

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	224 516	EUR	211 568	06/12/2023	(6 302)	(0,00)
USD	88 751	PLN	374 952	18/12/2023	(5 115)	(0,01)
USD	10 448	GBP	8 613	10/01/2024	(431)	(0,00)
JPY	207 813 199	USD	1 419 464	13/02/2024	(2 573)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(14 421)	(0,01)

Options – 0,00 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-/-(Moins)- value latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
USD						
4 700 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,15	(7 820)	405	0,00
4 700 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,65	(939)	1	0,00
				(8 759)	406	0,00
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 9 165 USD)					406	0,00
Options vendues						
USD						
(9 400 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,40	6 638	(1)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût (6 639) USD)					(1)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS (coût 2 526 USD)					405	0,00

Contrats de swap – 0,04 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
3 500 000	Fixe 2,680 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2032	114 044	0,05
5 340 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,306 %	USD	05/10/2033	106 677	0,04
9 340 000	Fixe 2,080 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2047	110 146	0,05
9 840 000	Fixe 2,564 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	11/05/2053	151 878	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					482 745	0,20
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					482 745	0,20

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
9 410 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 2,910 %	USD	28/07/2037	(227 656)	(0,10)
10 310 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,391 %	USD	10/05/2038	(130 809)	(0,05)
1 280 000	Fixe 4,428 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	05/10/2038	(16 267)	(0,01)
2 650 000	Fixe 3,614 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	15/11/2053	(9 503)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(384 235)	(0,16)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(384 235)	(0,16)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 322 634 959 USD)					307 696 804	130,67
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(72 227 283)	(30,67)
CAPITAUX PROPRES					235 469 521	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 348 623 175 USD)	334 062 790	141,87
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (25 990 742) USD)	(26 390 719)	(11,21)
Plus-value latente sur contrats à terme	40 527	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme	(103 805)	(0,05)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	134 777	0,06
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(265 027)	(0,11)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	133 767	0,06
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(14 421)	(0,01)
Valeur de marché des options achetées (coût 9 165 USD)	406	0,00
Valeur de marché des options vendues (coût (6 639) USD)	(1)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de swaps	482 745	0,20
Moins-value latente sur contrats de swaps	(384 235)	(0,16)
Autres actifs et passifs	(72 227 283)	(30,67)
Capitaux propres	235 469 521	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust et UBS AG.

La contrepartie des contrats d'options était Morgan Stanley & Co. International PLC.

La contrepartie des contrats de swap était Merrill Lynch International.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 24,43 %						
Australie						
270 000	Obligation du gouvernement de l'Australie—Série 138	AUD	3,250 %	21/04/2029	169 993	0,08
175 000	Westpac Banking Corp.	USD	2,668 %	15/11/2035	135 779	0,06
					305 772	0,14
Autriche						
100 000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875 %	23/03/2026	99 608	0,05
Belgique						
50 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 66	EUR	4,000 %	28/03/2032	58 642	0,03
20 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22/06/2066	15 428	0,01
					74 070	0,04
Canada						
450 000	Canada Government Bond	CAD	0,250 %	01/03/2026	304 513	0,14
250 000	Canada Government Bond	CAD	0,500 %	01/12/2030	149 071	0,07
90 000	Canada Government Bond	CAD	2,000 %	01/12/2051	49 459	0,02
50 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	51 381	0,03
175 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	175 458	0,08
200 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16/11/2029	230 165	0,11
					960 047	0,45
Îles Caïmans						
175 000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	3,950 %	01/07/2024	172 195	0,08
Danemark						
280 000	Denmark Government Bond	DKK	0,000 %	15/11/2031	33 405	0,02
Finlande						
125 000	Neste Oyj	EUR	3,875 %	21/05/2031	137 043	0,06
200 000	Nordea Bank Abp	GBP	1,625 %	09/12/2032	208 883	0,10
					345 926	0,16
France						
100 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,125 %	29/09/2031	85 499	0,04
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	02/05/2030	330 706	0,16
325 000	BNP Paribas SA	USD	4,375 %	01/03/2033	294 388	0,14
300 000	BNP Paribas SA	EUR	0,875 %	31/08/2033	270 898	0,13
100 000	BPCE SA	EUR	1,750 %	26/04/2027	102 461	0,05
100 000	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/2027	59 044	0,05
100 000	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/2033	111 949	0,05
100 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,450 %	19/01/2032	88 444	0,04
200 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500 %	25/05/2032	192 267	0,09
200 000	Credit Agricole SA	EUR	0,500 %	21/09/2029	185 719	0,09
201 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	256 232	0,12
60 000	France Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/02/2027	59 906	0,03
20 000	France Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25/05/2038	16 625	0,01
40 000	France Government Bond OAT	EUR	4,500 %	25/04/2041	49 903	0,02
40 000	France Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25/05/2045	42 139	0,02
40 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25/05/2066	27 531	0,01
100 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/2028	110 870	0,05
100 000	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	06/12/2030	107 565	0,05
200 000	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/2031	220 805	0,10
100 000	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/2044	111 728	0,05
100 000	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	93 767	0,05
					2 858 446	1,35
Allemagne						
425 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	389 721	0,19
100 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,375 %	11/01/2029	111 400	0,05
200 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	218 117	0,10
					719 238	0,34
Irlande						
205 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	4,625 %	15/10/2027	196 739	0,09
150 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400 %	29/10/2033	121 173	0,06
100 000	AIB Group PLC	EUR	2,250 %	04/04/2028	102 038	0,05
171 000	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16/02/2029	196 022	0,09
150 000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/2031	170 783	0,08
225 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05/06/2026	236 606	0,11

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Irlande – (suite)						
200 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/2029	220 855	0,11
28 000	Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	USD	4,900 %	01/12/2032	27 507	0,01
					1 271 723	0,60
Italie						
100 000	A2A SpA	EUR	4,375 %	03/02/2034	108 623	0,05
175 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	190 062	0,09
100 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/2033	108 991	0,05
100 000	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	113 164	0,05
150 000	Enel SpA—Série 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	139 934	0,07
30 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 11Y	EUR	0,900 %	01/04/2031	26 619	0,01
70 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 16Y ^(a)	EUR	3,250 %	01/03/2038	66 392	0,03
160 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 30Y ^(a)	EUR	2,150 %	01/09/2052	106 940	0,05
110 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 31Y	EUR	6,000 %	01/05/2031	136 757	0,07
500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 5Y	EUR	0,000 %	01/08/2026	499 763	0,24
					1 497 245	0,71
Japon						
53 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 15	JPY	1,000 %	20/03/2062	281 213	0,13
24 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 182	JPY	1,100 %	20/09/2042	154 501	0,07
40 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 368	JPY	0,200 %	20/09/2032	260 775	0,12
52 650 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 444	JPY	0,005 %	01/01/2025	355 049	0,17
11 300 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 76	JPY	1,400 %	20/09/2052	71 596	0,04
951 699 999	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1179	JPY	0,000 %	04/12/2023	6 415 234	3,02
951 350 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1194	JPY	0,000 %	19/02/2024	6 415 440	3,02
100 000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01/06/2028	112 156	0,05
200 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776 %	13/07/2033	203 168	0,10
100 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/2030	104 155	0,05
					14 373 287	6,77
Jersey						
100 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750 %	13/10/2031	108 919	0,05
Luxembourg						
120 000	European Financial Stability Facility	EUR	1,500 %	15/12/2025	126 837	0,06
100 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,125 %	15/10/2031	105 742	0,05
					232 579	0,11
Pays-Bas						
100 000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773 %	12/05/2030	109 599	0,05
25 000	Deutsche Telekom International Finance BV	EUR	1,375 %	30/01/2027	25 854	0,01
25 000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15/06/2030	29 531	0,01
73 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	96 865	0,05
139 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/2028	104 223	0,05
100 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/2031	63 638	0,03
150 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	165 591	0,08
100 000	ING Groep NV	EUR	1,750 %	16/02/2031	94 738	0,05
100 000	ING Groep NV	EUR	4,750 %	23/05/2034	111 884	0,05
100 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/2030	112 056	0,05
100 000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	4,375 %	27/06/2030	112 653	0,05
175 000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625 %	24/02/2026	178 737	0,09
200 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/2032	220 299	0,10
100 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/2035	110 424	0,05
100 000	Telefonica Europe BV	EUR	3,875 %	Perp.	103 231	0,05
100 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/2042	120 828	0,06
100 000	Upjohn Finance BV	EUR	1,908 %	23/06/2032	87 511	0,04
					1 847 662	0,87
Portugal						
100 000	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1,875 %	02/08/2081	99 645	0,05
Singapour						
57 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750 %	19/05/2033	55 435	0,03
75 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300 %	19/05/2053	73 279	0,03
					128 714	0,06
Espagne						
100 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/2029	109 924	0,05
200 000	Banco Santander SA	EUR	1,625 %	22/10/2030	179 555	0,08
100 000	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/2031	111 740	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Espagne – (suite)						
100 000	CaixaBank SA	EUR	4,250 %	06/09/2030	110 348	0,05
100 000	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/2030	114 487	0,05
100 000	CaixaBank SA	GBP	6,875 %	25/10/2033	123 884	0,06
200 000	CaixaBank SA	EUR	6,750 %	Perp.	216 653	0,10
400 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	1,500 %	30/04/2027	414 957	0,20
260 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	1,250 %	31/10/2030	249 632	0,12
56 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2043	56 290	0,03
40 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2066	37 091	0,02
300 000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103 %	08/03/2027	288 750	0,14
					2 013 311	0,95
Supranationales						
120 000	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15/03/2030	125 894	0,06
90 000	European Stability Mechanism	EUR	1,000 %	23/09/2025	94 545	0,04
					220 439	0,10
Suède						
100 000	Swedbank AB	EUR	1,300 %	17/02/2027	99 750	0,05
Suisse						
450 000	UBS Group AG	USD	1,364 %	30/01/2027	407 056	0,19
200 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	201 016	0,09
500 000	UBS Group AG	USD	3,869 %	12/01/2029	461 430	0,22
200 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	245 939	0,12
					1 315 441	0,62
Royaume-Uni						
100 000	Annington Funding PLC	GBP	3,184 %	12/07/2029	107 993	0,05
300 000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08/08/2030	332 173	0,16
125 000	International Distributions Services PLC	GBP	7,375 %	14/09/2030	160 980	0,07
225 000	National Grid PLC	EUR	4,275 %	16/01/2035	241 945	0,11
225 000	Nationwide Building Society	USD	4,302 %	08/03/2029	210 535	0,10
125 000	NatWest Group PLC	GBP	2,105 %	28/11/2031	136 737	0,06
350 000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625 %	07/05/2031	374 207	0,18
200 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532 %	21/08/2026	183 924	0,09
150 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	165 874	0,08
100 000	Tritax EuroBox PLC	EUR	0,950 %	02/06/2026	97 364	0,05
50 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500 %	31/07/2053	31 308	0,01
170 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,625 %	22/10/2054	109 049	0,05
400 000	Virgin Money UK PLC	GBP	9,250 %	Perp.	505 479	0,24
100 000	Vodafone Group PLC	EUR	2,625 %	27/08/2080	101 811	0,05
75 000	Vodafone Group PLC	USD	4,125 %	04/06/2081	60 216	0,03
					2 819 595	1,33
États-Unis						
25 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	22 695	0,01
50 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	43 087	0,02
100 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	94 113	0,04
275 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	261 783	0,12
25 000	Air Lease Corp.	USD	5,300 %	01/02/2028	24 734	0,01
150 000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15/11/2027	153 018	0,07
50 000	American Tower Corp.	USD	4,000 %	01/06/2025	48 759	0,02
28 000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	01/03/2033	25 803	0,01
150 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	148 461	0,07
25 000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	22/02/2052	19 766	0,01
50 000	Amgen, Inc.	USD	4,875 %	01/03/2053	44 149	0,02
181 000	Amgen, Inc.	USD	5,650 %	02/03/2053	179 295	0,08
128 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	121 940	0,06
25 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	24 951	0,01
200 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23/01/2039	201 024	0,10
175 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500 %	01/06/2050	154 584	0,07
525 000	AT&T, Inc.	USD	4,100 %	15/02/2028	503 989	0,24
25 000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15/02/2030	23 696	0,01
75 000	AT&T, Inc.	USD	4,750 %	15/05/2046	63 680	0,03
35 000	AT&T, Inc.	USD	3,650 %	01/06/2051	24 410	0,01
99 000	AutoNation, Inc.	USD	3,850 %	01/03/2032	83 704	0,04
184 000	Bank of America Corp.	USD	3,824 %	20/01/2028	174 298	0,08
250 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	246 087	0,12
505 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	412 484	0,19
188 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	172 592	0,08

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
25 000	Bank of America Corp.	USD	5,015 %	22/07/2033	23 755	0,01
100 000	Bank of America Corp.	USD	5,288 %	25/04/2034	96 138	0,05
200 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	15/11/2026	221 577	0,10
75 000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	3,543 %	06/04/2027	71 845	0,03
96 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15/11/2053	105 050	0,05
25 000	Broadcom, Inc.	USD	4,300 %	15/11/2032	22 978	0,01
250 000	Broadcom, Inc.	USD	3,469 %	15/04/2034	207 890	0,10
250 000	Broadcom, Inc.	USD	3,137 %	15/11/2035	194 832	0,09
235 000	Broadcom, Inc.	USD	3,187 %	15/11/2036	179 923	0,09
200 000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24/04/2030	220 214	0,10
48 000	Carrier Global Corp.	USD	2,493 %	15/02/2027	44 023	0,02
73 000	Carrier Global Corp.—Série WI	USD	3,577 %	05/04/2050	52 060	0,02
125 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	123 937	0,06
50 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,350 %	15/11/2028	51 086	0,02
33 000	Centene Corp.	USD	2,500 %	01/03/2031	26 443	0,01
33 000	Centene Corp.	USD	2,625 %	01/08/2031	26 343	0,01
100 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/2035	98 315	0,05
60 000	Chemours Co.	USD	5,375 %	15/05/2027	57 217	0,03
125 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700 %	15/11/2029	113 908	0,05
22 000	Cheniere Energy Partners LP—Série WI	USD	4,000 %	01/03/2031	19 440	0,01
80 000	Cheniere Energy Partners LP—Série WI	USD	3,250 %	31/01/2032	66 003	0,03
25 000	Cigna Group	USD	4,375 %	15/10/2028	24 141	0,01
85 000	Cigna Group	USD	2,375 %	15/03/2031	69 954	0,03
99 000	Cigna Group	USD	5,400 %	15/03/2033	98 867	0,05
25 000	Cigna Group	USD	4,900 %	15/12/2048	22 162	0,01
150 000	Citigroup, Inc.	USD	3,668 %	24/07/2028	140 584	0,07
275 000	Citigroup, Inc.	EUR	3,713 %	22/09/2028	299 098	0,14
25 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	23 188	0,01
79 000	Citigroup, Inc.	USD	3,785 %	17/03/2033	68 439	0,03
71 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,750 %	09/05/2032	67 970	0,03
25 000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15/09/2031	19 839	0,01
212 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	190 770	0,09
18 000	DCP Midstream Operating LP	USD	3,250 %	15/02/2032	15 015	0,01
350 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	353 853	0,17
200 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	199 672	0,09
28 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,750 %	01/02/2033	28 387	0,01
75 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	77 714	0,04
125 000	Discovery Communications LLC	USD	4,125 %	15/05/2029	115 402	0,05
50 000	Duke Energy Corp.	USD	4,500 %	15/08/2032	46 679	0,02
25 000	EQT Corp.	USD	3,900 %	01/10/2027	23 594	0,01
110 000	EQT Corp.	USD	3,625 %	15/05/2031	95 446	0,05
62 000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01/07/2029	56 754	0,03
160 000	Ford Motor Co.	USD	3,250 %	12/02/2032	128 029	0,06
114 000	General Electric Co.	USD	6,750 %	15/03/2032	126 404	0,06
25 000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14/01/2038	26 275	0,01
181 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000 %	09/04/2027	177 798	0,08
127 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	126 422	0,06
148 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	137 835	0,07
155 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	136 465	0,06
100 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	100 031	0,05
25 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14/08/2033	25 286	0,01
145 000	Intel Corp.	USD	5,200 %	10/02/2033	146 955	0,07
100 000	International Business Machines Corp.	USD	3,500 %	15/05/2029	93 228	0,04
175 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1,832 %	15/10/2027	150 318	0,07
100 000	Intuit, Inc.	USD	5,200 %	15/09/2033	100 861	0,05
25 000	J M Smucker Co.	USD	6,500 %	15/11/2053	26 634	0,01
400 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323 %	26/04/2028	386 984	0,18
100 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,851 %	25/07/2028	98 474	0,05
25 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580 %	22/04/2032	20 431	0,01
100 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25/01/2033	82 646	0,04
164 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586 %	26/04/2033	152 722	0,07
25 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912 %	25/07/2033	23 792	0,01
75 000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,400 %	31/07/2033	74 862	0,04
25 000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,600 %	31/07/2053	24 869	0,01
43 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,000 %	15/04/2033	42 106	0,02
150 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150 %	01/07/2033	147 511	0,07
122 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,750 %	01/07/2053	120 976	0,06
106 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	105 411	0,05
200 000	Marriott International, Inc.	USD	5,550 %	15/10/2028	201 616	0,10
50 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	48 903	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
119 000	McKesson Corp.	USD	5,100 %	15/07/2033	117 399	0,06
25 000	Micron Technology, Inc.	USD	3,366 %	01/11/2041	17 616	0,01
100 000	Morgan Stanley	USD	5,123 %	01/02/2029	98 371	0,05
450 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	442 786	0,21
125 000	Morgan Stanley	USD	5,250 %	21/04/2034	119 931	0,06
275 000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	208 263	0,10
100 000	Morgan Stanley	USD	5,948 %	19/01/2038	97 262	0,05
175 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	146 464	0,07
100 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	126 265	0,06
160 000	Netflix, Inc.	USD	4,875 %	15/04/2028	158 694	0,08
171 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15/11/2029	187 010	0,09
75 000	NiSource, Inc.	USD	3,490 %	15/05/2027	70 824	0,03
75 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	73 384	0,04
25 000	Nordson Corp.	USD	5,800 %	15/09/2033	25 473	0,01
185 000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	01/06/2026	184 447	0,09
125 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	135 071	0,06
33 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500 %	01/05/2031	35 980	0,02
175 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	149 894	0,07
75 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09/11/2032	79 080	0,04
125 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	120 262	0,06
175 000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25/03/2051	129 549	0,06
125 000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/2053	118 145	0,06
85 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	4,400 %	01/06/2032	81 238	0,04
135 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	117 495	0,06
58 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	61 399	0,03
28 000	Republic Services, Inc.	USD	5,000 %	01/04/2034	27 483	0,01
100 000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15/03/2034	104 875	0,05
25 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200 %	15/03/2028	23 889	0,01
50 000	Southern Co.	USD	4,850 %	15/06/2028	49 286	0,02
125 000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375 %	15/03/2030	118 847	0,06
21 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	25 082	0,01
38 000	Starbucks Corp.	USD	4,800 %	15/02/2033	37 432	0,02
59 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	56 250	0,03
325 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	298 577	0,14
52 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15/02/2031	44 107	0,02
125 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700 %	15/03/2032	102 488	0,05
175 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	172 324	0,08
125 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000 %	15/02/2041	88 365	0,04
296 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	285 738	0,14
50 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	50 112	0,02
621 216	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	0,000 %	15/02/2053	530 077	0,25
736 100	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	4,250 %	15/10/2025	729 487	0,34
1 110 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,875 %	15/02/2032	921 473	0,43
510 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	15/05/2040	302 812	0,14
240 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,375 %	15/11/2040	147 169	0,07
870 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,875 %	15/02/2041	580 181	0,27
1 140 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	15/05/2041	807 441	0,38
140 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,875 %	15/11/2051	81 375	0,04
200 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250 %	15/01/2029	195 030	0,09
57 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200 %	15/05/2032	53 711	0,03
75 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750 %	15/05/2052	67 743	0,03
265 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875 %	15/02/2053	282 108	0,13
125 000	US Bancorp	USD	5,775 %	12/06/2029	124 986	0,06
25 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21/09/2028	24 143	0,01
25 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	23 463	0,01
25 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,355 %	15/03/2032	19 982	0,01
45 000	VMware, Inc.	USD	2,200 %	15/08/2031	35 636	0,02
114 000	Waste Management, Inc.	USD	4,875 %	15/02/2034	111 951	0,05
25 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30/10/2030	21 544	0,01
75 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25/07/2033	70 214	0,03
50 000	Wells Fargo & Co.	USD	5,557 %	25/07/2034	48 689	0,02
25 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	20 632	0,01
75 000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15/03/2033	75 242	0,04
					20 229 697	9,53
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût 54 136 906 USD)					51 826 714	24,43

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 43,31 %			
Autriche			
4 349	BAWAG Group AG	227 348	0,11
1 571	Porr AG	20 257	0,01
		247 605	0,12
Belgique			
1 110	Euronav NV	19 913	0,01
7 639	KBC Ancora	305 502	0,14
		325 415	0,15
Bermudes			
327	BW Energy Ltd.	756	0,00
47	Everest Group Ltd.	19 164	0,01
		19 920	0,01
Canada			
424	Lululemon Athletica, Inc.	186 450	0,09
5 400	Pason Systems, Inc.	56 315	0,03
2 400	Shopify, Inc. Class A	175 573	0,08
2 600	Trican Well Service Ltd.	7 979	0,00
		426 317	0,20
Chine			
121 200	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	131 560	0,06
Danemark			
666	Genmab A/S	208 285	0,10
736	Per Aarsleff Holding A/S	34 413	0,01
		242 698	0,11
Finlande			
28 132	Neste Oyj	1 074 429	0,51
France			
2 980	Air Liquide SA	567 019	0,27
1 681	Eiffage SA	171 021	0,08
7 021	Engie SA	121 919	0,06
151	Hermes International SCA	311 958	0,15
2 280	Legrand SA	219 823	0,10
943	Rexel SA	22 673	0,01
2 960	Safran SA	518 136	0,24
2 906	Sanofi SA	267 942	0,13
704	Schneider Electric SE	129 899	0,06
1 929	Thales SA	289 663	0,14
		2 620 053	1,24
Géorgie			
2 396	TBC Bank Group PLC	84 709	0,04
Allemagne			
336	Amadeus Fire AG	44 938	0,02
1 134	Bayerische Motoren Werke AG—Préférentielles	108 245	0,05
47 329	E.ON SE	617 767	0,29
253	MTU Aero Engines AG	51 943	0,02
1 810	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	773 621	0,37
4 381	SAP SE	696 048	0,33
		2 292 562	1,08
Hong Kong			
80 800	AIA Group Ltd.	693 766	0,32
2 500	Swire Pacific Ltd. Catégorie A	16 198	0,01
		709 964	0,33
Irlande			
3 145	Accenture PLC Catégorie A	1 048 936	0,49
290	Aptiv PLC	24 125	0,01
24 340	Bank of Ireland Group PLC	228 830	0,11
266	Trane Technologies PLC	59 363	0,03
		1 361 254	0,64

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Italie			
6 865	Banca Mediolanum SpA	61 170	0,03
4 938	Banco BPM SpA	27 710	0,01
997	Leonardo SpA	15 782	0,01
15 554	UniCredit SpA	426 657	0,20
5 688	Unipol Gruppo SpA	32 787	0,02
		564 106	0,27
Japon			
5 900	Aisin Corp.	217 861	0,10
800	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	22 478	0,01
29 000	Honda Motor Co. Ltd.	297 476	0,14
8 300	Hoya Corp.	935 265	0,44
3 000	Iino Kaiun Kaisha Ltd.	24 824	0,01
21 400	JFE Holdings, Inc.	315 747	0,15
5 700	J-Oil Mills, Inc.	75 896	0,04
6 600	KDDI Corp.	205 888	0,10
2 000	Keyence Corp.	853 510	0,40
34 200	Kobe Steel Ltd.	400 620	0,19
4 200	Kokuyo Co. Ltd.	65 404	0,03
7 100	Kyoei Steel Ltd.	99 862	0,05
13 400	Mazda Motor Corp.	144 353	0,07
9 100	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	122 753	0,06
53 900	Mitsubishi HC Capital, Inc.	351 514	0,17
2 700	Mitsubishi Logisnext Co. Ltd.	24 145	0,01
3 400	Mitsubishi Pencil Co. Ltd.	43 399	0,02
2 500	Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd.	82 172	0,04
1 900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	71 258	0,03
10 000	Nippon Steel Corp.	233 653	0,11
41 500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	48 477	0,02
7 300	Nippon Yusen KK	196 268	0,09
22 400	ORIX Corp.	409 190	0,19
1 800	Raiznext Corp.	16 885	0,01
900	Sanyo Special Steel Co. Ltd.	15 917	0,01
3 800	SCREEN Holdings Co. Ltd.	275 994	0,13
500	Sekisui Chemical Co. Ltd.	7 098	0,00
4 700	SoftBank Group Corp.	190 563	0,09
12 200	Sompo Holdings, Inc.	557 543	0,26
4 700	Subaru Corp.	83 827	0,04
4 200	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	118 536	0,06
2 800	Takashimaya Co. Ltd.	37 709	0,02
7 200	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	26 912	0,01
700	Tokyo Century Corp.	27 920	0,01
57 900	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	357 764	0,17
		6 958 681	3,28
Luxembourg			
3 898	Tenaris SA	68 526	0,03
Pays-Bas			
872	ASML Holding NV	593 875	0,28
199	BE Semiconductor Industries NV	28 048	0,01
16 500	Koninklijke Ahold Delhaize NV	474 116	0,22
289	NXP Semiconductors NV	59 152	0,03
		1 155 191	0,54
Norvège			
7 534	Aker Solutions ASA	28 727	0,01
17 083	BW Offshore Ltd.	35 874	0,02
5 859	Kongsberg Gruppen ASA	255 118	0,12
7 294	Odfjell Drilling Ltd.	23 437	0,01
66 695	PGS ASA	56 159	0,03
8 417	Wallenius Wilhelmsen ASA	73 465	0,03
		472 780	0,22
Portugal			
345	Jeronimo Martins SGPS SA	8 483	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Singapour			
9 300	Keppel Corp. Ltd.	46 408	0,02
900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	8 442	0,01
		54 850	0,03
Espagne			
73 596	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	686 765	0,32
10 540	Industria de Diseno Textil SA	434 513	0,21
		1 121 278	0,53
Suède			
1 766	Autoliv, Inc.	183 346	0,09
106 337	Hexagon AB Catégorie B	1 059 405	0,50
5 453	Investor AB Catégorie B	113 120	0,05
420	SKF AB Catégorie B	7 887	0,00
7 644	SSAB AB Catégorie B	57 065	0,03
		1 420 823	0,67
Suisse			
16 808	ABB Ltd.	668 134	0,32
11 943	DSM-Firmenich AG	1 131 927	0,53
2 325	Julius Baer Group Ltd.	117 943	0,06
7 223	Nestle SA	814 996	0,38
992	Novartis AG	96 146	0,05
35 798	UBS Group AG	1 005 509	0,47
		3 834 655	1,81
Taiwan			
8 237	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	806 320	0,38
Royaume-Uni			
10 378	AstraZeneca PLC	1 321 440	0,62
3 557	BP PLC ADR	130 364	0,06
74 091	Centrica PLC	139 391	0,07
29 224	Compass Group PLC	744 636	0,35
3 971	Ferguson PLC (négocié au Royaume-Uni)	674 882	0,32
1 314	Ferguson PLC (négocié aux États-Unis)	223 275	0,11
9 031	Lancashire Holdings Ltd.	71 497	0,03
14 033	National Grid PLC	181 706	0,09
180	nVent Electric PLC	9 612	0,00
12 220	Reckitt Benckiser Group PLC	832 580	0,39
174 464	Rentokil Initial PLC	949 217	0,45
66 787	Rolls-Royce Holdings PLC	227 519	0,11
5 722	Smiths Group PLC	118 524	0,06
502	TechnipFMC PLC	10 512	0,00
969	TORM PLC Catégorie A	27 582	0,01
		5 662 737	2,67
États-Unis			
1 062	AAON, Inc.	65 701	0,03
5 830	AbbVie, Inc.	809 962	0,38
1 026	Adobe, Inc.	630 980	0,30
1 150	Advanced Micro Devices, Inc.	140 610	0,07
405	Agilent Technologies, Inc.	51 633	0,02
244	Air Products & Chemicals, Inc.	65 365	0,03
298	Ally Financial, Inc.	8 767	0,00
24 335	Alphabet, Inc. Catégorie A	3 262 593	1,54
22 587	Amazon.com, Inc.	3 297 928	1,55
104	Ameriprise Financial, Inc.	36 608	0,02
2 830	AMETEK, Inc.	434 971	0,21
7 096	Antero Resources Corp.	172 859	0,08
332	APA Corp.	12 264	0,01
15 112	Apple, Inc.	2 858 888	1,35
1 605	Applied Materials, Inc.	238 952	0,11
657	Arista Networks, Inc.	144 665	0,07
1 008	Atkore, Inc.	129 518	0,06
231	Autodesk, Inc.	49 476	0,02
646	Avnet, Inc.	30 362	0,01
76	Badger Meter, Inc.	11 167	0,01
2 327	Baker Hughes Co.	79 048	0,04
15 610	Ball Corp.	856 208	0,40

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
3 039	Bancorp, Inc.	119 767	0,06
8 720	Bank of America Corp.	263 867	0,12
891	Bank of New York Mellon Corp.	42 786	0,02
3 180	Berkshire Hathaway, Inc. Catégorie B	1 144 736	0,54
216	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	19 444	0,01
26	Bio-Rad Laboratories, Inc. Catégorie A	7 907	0,00
166	BOK Financial Corp.	12 027	0,01
24 196	Boston Scientific Corp.	1 334 167	0,63
2 285	Bristol-Myers Squibb Co.	110 845	0,05
205	Broadcom, Inc.	190 361	0,09
258	Brown & Brown, Inc.	18 978	0,01
2 614	Bruker Corp.	169 178	0,08
105	Builders FirstSource, Inc.	14 006	0,01
17 274	Bumble, Inc. Catégorie A	247 105	0,12
993	Burlington Stores, Inc.	169 187	0,08
111	Cable One, Inc.	60 382	0,03
1 840	Capital One Financial Corp.	205 252	0,10
3 603	Carpenter Technology Corp.	252 066	0,12
563	Caterpillar, Inc.	141 392	0,07
6 490	Centene Corp.	463 321	0,22
1 465	CH Robinson Worldwide, Inc.	118 123	0,06
23	Chart Industries, Inc.	2 948	0,00
16	Chemed Corp.	9 060	0,00
1 778	Cheniere Energy, Inc.	324 005	0,15
183	Chipotle Mexican Grill, Inc.	401 652	0,19
358	Cigna Group	94 408	0,04
107	Cintas Corp.	58 860	0,03
4 392	Cisco Systems, Inc.	211 541	0,10
2 273	Clear Secure, Inc. Catégorie A	48 415	0,02
391	CME Group, Inc.	84 992	0,04
321	CMS Energy Corp.	18 149	0,01
3 791	Coca-Cola Co.	218 760	0,10
39	Comfort Systems USA, Inc.	7 460	0,00
3 029	Commerce Bancshares, Inc.	155 691	0,07
1 373	Costco Wholesale Corp.	804 015	0,38
12 511	Coursera, Inc.	248 906	0,12
245	CrowdStrike Holdings, Inc. Catégorie A	58 018	0,03
1 902	Cullen / Frost Bankers, Inc.	186 605	0,09
375	Curtiss-Wright Corp.	79 279	0,04
4 705	Danaher Corp.	1 041 311	0,49
31	Deckers Outdoor Corp.	20 412	0,01
9 008	Dell Technologies, Inc. Catégorie C	677 312	0,32
126	Domino's Pizza, Inc.	48 888	0,02
765	Dow, Inc.	39 596	0,02
872	DR Horton, Inc.	110 020	0,05
9 272	Dropbox, Inc. Catégorie A	261 285	0,12
411	Edison International	27 093	0,01
669	Edwards Lifesciences Corp.	44 562	0,02
279	Electronic Arts, Inc.	38 379	0,02
1 739	Elevar Health, Inc.	820 982	0,39
1 787	Encompass Health Corp.	115 083	0,05
473	Equifax, Inc.	102 433	0,05
4 157	Equitable Holdings, Inc.	126 040	0,06
17 797	ExService Holdings, Inc.	501 519	0,24
28	Fair Isaac Corp.	30 271	0,01
6 118	Federated Hermes, Inc.	193 635	0,09
259	FedEx Corp.	65 669	0,03
12	First Citizens BancShares, Inc. Catégorie A	17 412	0,01
165	Fiserv, Inc.	21 504	0,01
737	Fortinet, Inc.	39 769	0,02
327	Franklin Resources, Inc.	8 136	0,00
1 610	Freemont-McMoRan, Inc.	59 940	0,03
1 027	Freshpet, Inc.	71 736	0,03
1 130	Frontdoor, Inc.	38 793	0,02
450	GE Healthcare, Inc.	29 984	0,01
10 379	General Mills, Inc.	650 244	0,31
254	Gentex Corp.	7 737	0,00
1 334	Gilead Sciences, Inc.	101 077	0,05
9 581	Goodyear Tire & Rubber Co.	133 847	0,06
770	Grand Canyon Education, Inc.	105 321	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
626	Grocery Outlet Holding Corp.	17 234	0,01
1 160	H&R Block, Inc.	53 395	0,03
939	Halliburton Co.	35 804	0,02
2 141	HealthEquity, Inc.	142 805	0,07
4 926	Herbalife Ltd.	63 447	0,03
38 981	Hewlett Packard Enterprise Co.	658 389	0,31
97	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	16 130	0,01
266	Hologic, Inc.	18 817	0,01
1 108	Home Depot, Inc.	344 466	0,16
295	Honeywell International, Inc.	57 611	0,03
416	Howmet Aerospace, Inc.	21 728	0,01
942	HP, Inc.	27 539	0,01
58	Hubbell, Inc.	17 212	0,01
79	Humana, Inc.	37 967	0,02
96	IDEXX Laboratories, Inc.	44 192	0,02
317	Illinois Tool Works, Inc.	76 305	0,04
4 361	Incyte Corp.	235 058	0,11
3 277	Innospec, Inc.	344 871	0,16
1 166	Intel Corp.	52 068	0,02
114	Interactive Brokers Group, Inc. Catégorie A	8 866	0,00
4 065	International Business Machines Corp.	640 481	0,30
436	Intra-Cellular Therapies, Inc.	26 191	0,01
2 965	Intuit, Inc.	1 698 856	0,80
201	IQVIA Holdings, Inc.	42 614	0,02
734	Johnson Controls International PLC	38 696	0,02
53	Jones Lang LaSalle, Inc.	8 235	0,00
5 477	Kimberly-Clark Corp.	664 963	0,31
2 372	Kinder Morgan, Inc.	41 581	0,02
554	Kinsale Capital Group, Inc.	191 268	0,09
166	KLACorp.	90 287	0,04
815	Kraft Heinz Co.	28 386	0,01
2 432	Kroger Co.	105 841	0,05
42	Landstar System, Inc.	7 150	0,00
2 585	Lear Corp.	349 363	0,16
274	Lennar Corp. Catégorie A	34 587	0,02
37	Lennox International, Inc.	14 956	0,01
670	Linde PLC	278 445	0,13
8 717	LKQ Corp.	386 512	0,18
227	Loews Corp.	15 731	0,01
1 474	Lyft, Inc. Catégorie A	17 157	0,01
180	M&T Bank Corp.	23 058	0,01
2 135	M/I Homes, Inc.	223 107	0,11
400	Marathon Petroleum Corp.	60 452	0,03
3 104	Marsh & McLennan Cos., Inc.	610 836	0,29
1 526	Martin Marietta Materials, Inc.	700 770	0,33
30	Mastercard, Inc. Catégorie A	12 346	0,01
164	McKesson Corp.	75 701	0,04
501	Medpace Holdings, Inc.	135 841	0,06
2 759	Merck & Co., Inc.	277 749	0,13
100	Mesa Laboratories, Inc.	8 760	0,00
434	Mettler-Toledo International, Inc.	470 816	0,22
589	Microchip Technology, Inc.	49 046	0,02
1 212	Micron Technology, Inc.	92 076	0,04
14 152	Microsoft Corp.	5 357 947	2,53
2 911	Mister Car Wash, Inc.	21 512	0,01
1 773	Moderna, Inc.	138 578	0,07
63	Molina Healthcare, Inc.	22 531	0,01
673	Molson Coors Beverage Co. Catégorie B	40 905	0,02
1 643	Monster Beverage Corp.	89 313	0,04
387	Motorola Solutions, Inc.	123 372	0,06
376	Nasdaq, Inc.	20 924	0,01
776	Netflix, Inc.	370 781	0,17
109	Neurocrine Biosciences, Inc.	12 633	0,01
414	News Corp. Catégorie A	9 199	0,00
7 138	NIKE, Inc. Catégorie B	781 825	0,37
16 122	Northern Trust Corp.	1 275 895	0,60
428	NOV, Inc.	8 295	0,00
283	Nucor Corp.	47 318	0,02
3 953	NVIDIA Corp.	1 885 443	0,89
169	Okta, Inc.	11 796	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
	217 Omnicom Group, Inc.	17 399	0,01
	793 OneMain Holdings, Inc.	33 718	0,02
	1 722 Oracle Corp.	200 045	0,09
	39 O'Reilly Automotive, Inc.	38 025	0,02
	933 Organon & Co.	10 706	0,01
	445 Otis Worldwide Corp.	37 660	0,02
	606 PACCAR, Inc.	55 716	0,03
	98 Packaging Corp. of America	16 449	0,01
	752 Palo Alto Networks, Inc.	219 877	0,10
	5 173 Paramount Global Catégorie B	74 439	0,04
	142 Parker-Hannifin Corp.	61 191	0,03
	3 988 Parsons Corp.	248 612	0,12
	4 112 Pennant Group, Inc.	57 362	0,03
	40 Penumbra, Inc.	8 920	0,00
	1 002 PepsiCo., Inc.	165 621	0,08
	259 PPG Industries, Inc.	36 185	0,02
	847 Prestige Consumer Healthcare, Inc.	48 067	0,02
	9 000 Primo Water Corp.	127 971	0,06
	267 Principal Financial Group, Inc.	19 817	0,01
	8 699 Procter & Gamble Co.	1 312 505	0,62
	2 350 Progressive Corp.	385 212	0,18
	241 PulteGroup, Inc.	21 047	0,01
	116 Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	94 906	0,04
	135 Rockwell Automation, Inc.	36 815	0,02
	367 Ross Stores, Inc.	47 765	0,02
	12 308 Royalty Pharma PLC Catégorie A	327 762	0,15
	151 RPM International, Inc.	15 370	0,01
	2 439 S&P Global, Inc.	1 012 917	0,48
	1 055 Salesforce, Inc.	261 197	0,12
	514 Sarepta Therapeutics, Inc.	41 613	0,02
	1 574 Schlumberger NV	83 532	0,04
	5 818 Seagate Technology Holdings PLC	456 422	0,22
	70 Selective Insurance Group, Inc.	6 994	0,00
	237 ServiceNow, Inc.	161 914	0,08
	266 Sherwin-Williams Co.	72 966	0,03
	61 Snap-on, Inc.	16 729	0,01
	180 Steel Dynamics, Inc.	21 101	0,01
	141 Sterling Infrastructure, Inc.	8 810	0,00
	754 Stifel Financial Corp.	46 115	0,02
	256 Strategic Education, Inc.	22 733	0,01
	369 Stryker Corp.	108 021	0,05
	1 665 Summit Materials, Inc. Catégorie A	57 925	0,03
	10 794 Synchrony Financial	342 278	0,16
	177 Teradyne, Inc.	16 388	0,01
	2 682 Tesla, Inc.	649 554	0,31
	1 222 Texas Instruments, Inc.	186 043	0,09
	72 Texas Roadhouse, Inc.	8 021	0,00
	325 Thor Industries, Inc.	32 217	0,02
	1 250 TJX Cos., Inc.	110 712	0,05
	952 Travelers Cos., Inc.	170 646	0,08
	2 005 Uber Technologies, Inc.	113 042	0,05
	128 Union Pacific Corp.	28 445	0,01
	1 682 United Parcel Service, Inc. Catégorie B	254 890	0,12
	49 United Therapeutics Corp.	11 611	0,01
	1 023 UnitedHealth Group, Inc.	555 530	0,26
	633 Urban Outfitters, Inc.	22 522	0,01
	190 Valero Energy Corp.	23 915	0,01
	463 Varex Imaging Corp.	8 760	0,00
	837 Varonis Systems, Inc.	34 886	0,02
	910 Veeva Systems, Inc. Catégorie A	157 202	0,07
	2 912 VeriSign, Inc.	615 306	0,29
	783 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	277 378	0,13
	7 434 Vimeo, Inc.	26 837	0,01
	3 902 Visa, Inc. Catégorie A	994 854	0,47
	1 086 Vulcan Materials Co.	229 363	0,11
	765 W R Berkley Corp.	54 782	0,03
	9 250 Walt Disney Co.	859 602	0,41
	5 505 Waste Management, Inc.	934 694	0,44
	191 Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	22 015	0,01
	280 Wingstop, Inc.	66 833	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres		
Actions ordinaires – (suite)						
États-Unis – (suite)						
425	Xcel Energy, Inc.		25 532	0,01		
1 261	Zillow Group, Inc. Catégorie C		52 407	0,02		
1 505	Zoetis, Inc.		261 388	0,12		
101	Zscaler, Inc.		20 262	0,01		
			60 236 271	28,39		
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 84 264 677 USD)			91 901 187	43,31		
OPC immobilier – 1,71 %						
Japon						
108	Frontier Real Estate Investment Corp.		330 176	0,15		
États-Unis						
358	American Homes 4 Rent Catégorie A		12 834	0,01		
7 429	American Tower Corp.		1 534 089	0,72		
324	AvalonBay Communities, Inc.		55 491	0,03		
348	Brixmor Property Group, Inc.		7 444	0,00		
113	Camden Property Trust		10 129	0,01		
32 542	Chatham Lodging Trust		317 610	0,15		
385	Equity Residential		21 868	0,01		
80	Federal Realty Investment Trust		7 563	0,00		
153	First Industrial Realty Trust, Inc.		7 110	0,00		
36 154	Host Hotels & Resorts, Inc.		630 164	0,30		
664	Invitation Homes, Inc.		21 839	0,01		
198	NNN, Inc.		7 924	0,00		
28 786	Park Hotels & Resorts, Inc.		424 594	0,20		
308	Ryman Hospitality Properties, Inc.		30 446	0,02		
871	SBA Communications Corp.		212 925	0,10		
			3 302 030	1,56		
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 3 641 709 USD)			3 632 206	1,71		
Fonds communs de placement – 23,67 %						
Irlande						
450 892	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Catégorie de Distribution IO) ^(b)		6 402 657	3,02		
1 513	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)		17 031 391	8,02		
3 430 164	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)		3 430 164	1,62		
3 558	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		168 151	0,08		
4 591	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		2 190 817	1,03		
3 976	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF		674 210	0,32		
			29 897 390	14,09		
Luxembourg						
512 507	Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)		6 452 461	3,04		
1 143 904	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity ESG Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)		7 355 300	3,47		
854 192	Goldman Sachs Funds – Global Environmental Impact Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)		6 526 029	3,07		
			20 333 790	9,58		
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 49 199 577 USD)			50 231 180	23,67		
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 191 242 869 USD)			197 591 287	93,12		
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 2,59 %						
Canada						
105 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2028	97 638	0,05
73 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	62 772	0,03
					160 410	0,08

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Îles Caïmans						
20 000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01/02/2028	20 486	0,01
70 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500 %	30/01/2027	72 892	0,03
					93 378	0,04
France						
250 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,514 %	05/07/2033	248 908	0,12
Supranationales						
125 000	Bacardi Ltd / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900 %	15/06/2043	119 575	0,06
États-Unis						
160 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	139 720	0,07
200 000	Bayer US Finance LLC ^(a)	USD	6,375 %	21/11/2030	199 300	0,09
195 000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	176 186	0,08
306 000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500 %	01/03/2028	282 068	0,13
25 000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900 %	15/03/2034	25 746	0,01
215 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/01/2034	167 962	0,08
25 000	Cheniere Energy Partners LP ^(a)	USD	5,950 %	30/06/2033	24 890	0,01
110 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	112 930	0,05
188 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	169 270	0,08
250 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/06/2031	230 637	0,11
195 000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/04/2029	176 571	0,08
150 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	127 408	0,06
135 000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	119 229	0,06
175 000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/12/2028	155 396	0,07
130 000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01/10/2029	117 416	0,05
272 000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2028	204 764	0,10
130 000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	118 175	0,06
113 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	96 964	0,05
25 000	IQVIA, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	01/02/2029	25 433	0,01
116 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	101 316	0,05
300 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/10/2031	248 523	0,12
165 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	149 980	0,07
55 000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125 %	31/01/2030	55 546	0,03
155 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2027	146 258	0,07
90 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	84 994	0,04
200 000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,593 %	13/11/2033	207 718	0,10
130 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	118 970	0,06
262 000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	222 357	0,10
130 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/09/2031	105 772	0,05
145 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/11/2031	122 493	0,06
100 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2028	100 364	0,05
5 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/12/2031	5 110	0,00
135 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625 %	01/03/2030	116 980	0,05
110 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	8,000 %	01/11/2026	112 120	0,05
125 000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,350 %	18/09/2028	124 769	0,06
190 000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2030	177 342	0,08
					4 870 677	2,29
TOTAL DES OBLIGATIONS					5 492 948	2,59
(coût 5 383 628 USD)						
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 2,41 %						
Îles Caïmans						
250 000	AIMCO CLO Série 2017-AX Catégorie AR	USD	6,727 %	20/04/2034	249 115	0,12
250 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Catégorie AR	USD	6,628 %	20/04/2031	249 318	0,12
141 473	OZLM XVI Ltd. 2017-16X Catégorie A1R	USD	6,663 %	16/05/2030	141 060	0,06
					639 493	0,30
Irlande						
250 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Catégorie A	EUR	4,995 %	15/04/2034	267 199	0,12
Jersey						
400 000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,171 %	24/07/2036	399 230	0,19
250 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,509 %	20/07/2036	252 036	0,12
500 000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,219 %	15/07/2036	500 997	0,23
					1 152 263	0,54
Pays-Bas						
100 000	Hill FL 2023-1 BV Catégorie A	EUR	4,485 %	18/05/2031	109 477	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
Royaume-Uni							
100 000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Catégorie B	GBP	6,022 %	25/08/2064	124 284	0,06	
États-Unis							
210 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie AS	USD	3,898 %	15/02/2061	191 165	0,09	
325 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	306 387	0,14	
150 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	140 693	0,07	
200 000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Catégorie A4	USD	4,208 %	15/07/2051	186 513	0,09	
300 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Catégorie A3	USD	3,865 %	10/01/2048	285 822	0,13	
100 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Catégorie A5	USD	3,717 %	15/09/2048	95 932	0,04	
300 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Catégorie A4	USD	4,009 %	10/03/2051	279 046	0,13	
200 000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,718 %	15/08/2048	191 118	0,09	
200 000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	188 293	0,09	
100 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	90 594	0,04	
200 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Catégorie A4	USD	3,469 %	10/11/2050	183 005	0,09	
155 000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Catégorie A5	USD	3,454 %	15/09/2050	140 708	0,07	
200 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	186 999	0,09	
200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	184 514	0,09	
200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	187 550	0,09	
					2 838 339	1,34	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSEES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 5 155 372 USD)					5 131 055	2,41	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 10 539 000 USD)					10 624 003	5,00	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,01 %							
Îles Caïmans							
14 250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	14 627	0,01	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 14 250 USD)					14 627	0,01	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 14 250 USD)					14 627	0,01	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 201 796 119 USD)					208 229 917	98,13	
Contrats à terme (futures) – 0,09 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD							
3	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 19/03/2024	Longs			263 934	2 595	0,00
EUR							
1	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023	Longs			138 381	1 320	0,00
1	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 15/12/2023	Longs			47 912	2 476	0,00
					186 293	3 796	0,00
GBP							
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 19/03/2024	Longs			897 365	4 609	0,00
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 18/06/2024	Longs			897 697	5 193	0,00
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/09/2024	Longs			899 402	5 776	0,00
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/12/2024	Longs			901 816	6 360	0,00
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 18/03/2025	Longs			904 326	6 708	0,00
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/06/2025	Longs			906 457	7 023	0,01
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/09/2025	Longs			908 114	7 213	0,01
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/12/2025	Longs			909 203	4 151	0,00
9	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024	Longs			1 096 384	11 642	0,01
					8 320 764	58 675	0,03
USD							
1	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Longs			228 163	8 350	0,00
25	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs			2 914 063	11 746	0,01
2	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs			233 125	3 625	0,00
249	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs			27 343 312	120 968	0,06
70	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs			7 686 875	30 234	0,01
17	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs			3 476 234	11 289	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD – (suite)					
14	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs	2 862 781	9 625	0,00
45	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Longs	4 808 320	22 555	0,01
			49 552 873	218 392	0,10

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

283 458 **0,13**

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
11	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 15/12/2023	Longs	811 752	(3 520)	(0,00)
8	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 3 ans 15/12/2023	Longs	555 401	(3 618)	(0,00)
			1 367 153	(7 138)	(0,00)

EUR

(1)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 18/12/2023	Courts	(261 966)	(41)	(0,00)
(1)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 18/03/2024	Courts	(262 430)	(109)	(0,00)
(1)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 17/06/2024	Courts	(263 262)	(273)	(0,00)
(1)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/09/2024	Courts	(264 121)	(368)	(0,00)
(1)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/12/2024	Courts	(264 843)	(437)	(0,00)
(1)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 17/03/2025	Courts	(265 389)	(450)	(0,00)
(1)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/06/2025	Courts	(265 743)	(491)	(0,00)
(2)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 15/09/2025	Courts	(531 814)	(1 950)	(0,00)
1	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023	Longs	125 268	(316)	(0,00)
4	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs	576 214	(1 527)	(0,00)
(6)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023	Courts	(689 689)	(1 898)	(0,00)
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023	Courts	(141 097)	(1 964)	(0,00)
(10)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts	(1 280 935)	(10 669)	(0,01)
			(3 789 807)	(20 493)	(0,01)

JPY

(7)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2023	Courts	(6 907 044)	(53 522)	(0,03)
-----	---	--------	-------------	----------	--------

USD

(8)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(908 875)	(6 750)	(0,00)
-----	--	--------	-----------	---------	--------

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(87 903) **(0,04)**

Contrats de change à terme – (0,20 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	6 507 882	JPY	952 044 515	04/12/2023	90 325	0,04
EUR	1 507 200	USD	1 613 735	06/12/2023	30 597	0,01
AUD	150 000	USD	95 192	20/12/2023	3 718	0,00
CAD	246 732	USD	178 743	20/12/2023	2 899	0,00
CHF	854 130	USD	962 403	20/12/2023	14 976	0,01
DKK	250 000	USD	35 598	20/12/2023	1 021	0,00
EUR	611 205	USD	649 111	20/12/2023	18 128	0,01
GBP	24 832	USD	30 166	20/12/2023	1 192	0,00
HKD	220 000	USD	28 146	20/12/2023	23	0,00
ILS	80 000	USD	19 868	20/12/2023	1 642	0,00
SEK	600 000	USD	53 950	20/12/2023	3 243	0,00
SGD	20 000	USD	14 646	20/12/2023	324	0,00
USD	5 346 373	JPY	777 000 000	20/12/2023	95 196	0,05
USD	328 718	NOK	3 515 816	20/12/2023	1 582	0,00
GBP	34 043	USD	42 660	10/01/2024	338	0,00
USD	1 173 208	JPY	171 841 473	13/02/2024	1 576	0,00
USD	6 527 641	JPY	951 789 523	20/02/2024	31 133	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

297 913 **0,14**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	13 766 612	EUR	12 875 917	06/12/2023	(280 820)	(0,13)
JPY	112 165 634	USD	768 762	20/12/2023	(10 716)	(0,00)
NOK	403 017	USD	37 738	20/12/2023	(238)	(0,00)
USD	1 776 566	AUD	2 778 283	20/12/2023	(55 438)	(0,03)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 825 652	CAD	3 852 996	20/12/2023	(10 896)	(0,01)
USD	2 645 189	CHF	2 340 275	20/12/2023	(32 779)	(0,01)
USD	747 502	DKK	5 170 000	20/12/2023	(9 769)	(0,01)
USD	7 706 993	EUR	7 161 991	20/12/2023	(111 591)	(0,05)
USD	3 480 567	GBP	2 786 646	20/12/2023	(38 459)	(0,02)
USD	504 153	HKD	3 940 000	20/12/2023	(336)	(0,00)
USD	94 462	ILS	360 000	20/12/2023	(2 332)	(0,00)
USD	200 248	NZD	340 153	20/12/2023	(8 602)	(0,00)
USD	860 160	SEK	9 517 146	20/12/2023	(47 032)	(0,03)
USD	287 378	SGD	390 000	20/12/2023	(4 542)	(0,00)
USD	2 697 355	GBP	2 219 376	10/01/2024	(105 864)	(0,05)
USD	481 257	CAD	658 443	09/02/2024	(3 858)	(0,00)
USD	144 564	AUD	222 000	12/02/2024	(2 063)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME (725 335) (0,34)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,59 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	10 148 000	USD	10 935 390	20/12/2023	142 953	0,07
GBP	104 123 000	USD	130 159 114	20/12/2023	1 329 236	0,62

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE 1 472 189 0,69

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	769 832	EUR	727 000	20/12/2023	(23 817)	(0,01)
USD	4 846 921	GBP	3 988 000	20/12/2023	(189 196)	(0,09)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE (213 013) (0,10)

Options – 0,27 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
823 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 12/02/2024	Prix d'exercice 76,25	(11 199)	10	0,00
382 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 86,61	(1 903)	582	0,00
751 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 13/05/2024	Prix d'exercice 74,57	(10 972)	299	0,00
298 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 83,94	(1 631)	925	0,00
259 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 87,54	(536)	1 438	0,00
252 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 81,62	(1 441)	1 138	0,00
213 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 85,09	(447)	1 520	0,00
223 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 79,62	(1 269)	1 307	0,00
182 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 82,85	(368)	1 548	0,00
165 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 80,96	(350)	1 584	0,01
335 000	Put AUD / Call USD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 0,60	(1 582)	369	0,00
263 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,59	(1 362)	632	0,00
222 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,62	(311)	1 125	0,00
222 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,58	(1 213)	804	0,00
183 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,61	(270)	1 179	0,00
194 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,58	(1 058)	935	0,00
157 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,60	(220)	1 210	0,00
142 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,60	(194)	1 249	0,00
				(36 326)	17 854	0,01
BRL						
25	Call Bovespa Index	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 130 847,40	(1 577)	14 089	0,01
CAD						
386 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 12/02/2024	Prix d'exercice 83,54	(5 002)	0	0,00
285 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 100,70	(1 046)	868	0,00
357 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 13/05/2024	Prix d'exercice 81,98	(5 140)	45	0,00
225 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 97,66	(900)	1 105	0,00
200 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 98,01	(425)	1 042	0,00
191 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 95,03	(864)	1 195	0,00
164 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 95,43	(370)	1 087	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
CAD – (suite)						
170 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 92,68	(750)	1 280	0,00
141 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 93,10	(294)	1 118	0,00
128 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 91,17	(280)	1 155	0,00
				(15 071)	8 895	0,00
CHF						
281 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 12/02/2024	Prix d'exercice 12,52	(576)	3 901	0,00
236 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 13,21	(1 311)	1 351	0,00
258 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 13/05/2024	Prix d'exercice 12,80	488	5 015	0,01
155 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,32	(205)	1 974	0,00
191 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,60	(1 106)	1 709	0,00
130 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,68	(231)	1 973	0,00
164 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,97	(1 008)	1 894	0,00
114 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,03	(213)	1 954	0,00
146 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,34	(904)	1 979	0,00
103 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 14,35	(203)	1 933	0,00
767 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 12/02/2024	Prix d'exercice 12,81	(9 951)	1 480	0,00
275 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 13,02	(2 167)	746	0,00
705 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 13/05/2024	Prix d'exercice 13,04	(8 380)	3 941	0,01
181 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 12,81	(13)	2 024	0,00
223 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,34	(1 890)	1 119	0,00
152 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,10	(92)	1 962	0,00
193 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,63	(1 732)	1 345	0,00
133 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,37	(135)	1 919	0,00
172 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,91	(1 527)	1 479	0,00
121 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,62	(117)	1 903	0,00
				(31 273)	41 601	0,02
JPY						
24 773 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 13/02/2024	Prix d'exercice 11,60	(3 333)	0	0,00
20 230 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 9,87	(956)	278	0,00
22 848 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 13/05/2024	Prix d'exercice 11,70	(3 442)	34	0,00
13 272 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 9,65	(91)	842	0,00
16 210 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 10,18	(812)	469	0,00
11 183 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 9,91	(63)	852	0,00
14 012 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 10,46	(696)	579	0,00
9 701 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,19	(45)	856	0,00
12 339 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,75	(623)	653	0,00
8 726 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,44	(52)	832	0,00
				(10 113)	5 395	0,00
NZD						
292 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 80,24	(1 328)	380	0,00
230 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 77,52	(1 138)	623	0,00
203 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 80,30	(549)	893	0,00
196 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 75,17	(1 010)	768	0,00
168 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 77,95	(462)	982	0,00
176 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 73,13	(917)	889	0,00
145 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 75,86	(374)	1 033	0,00
132 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 74,11	(345)	1 080	0,00
926 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/02/2024	Prix d'exercice 0,57	(8 874)	609	0,00
362 000	Put NZD / Call USD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 0,56	(1 596)	320	0,00
843 000	Put NZD / Call USD	Échéance 13/05/2024	Prix d'exercice 0,56	(7 679)	1 948	0,01
284 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,55	(1 395)	565	0,00
242 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,56	(559)	905	0,00
239 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,54	(1 234)	721	0,00
199 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,56	(485)	988	0,00
210 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,53	(1 096)	837	0,00
171 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,55	(415)	1 046	0,00
155 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,54	(362)	1 108	0,00
				(29 818)	15 695	0,01
USD						
122 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 97,50	(66 398)	306	0,00
122 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 95,00	(134 164)	9 188	0,01
5 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 95,38	(6 156)	213	0,00
100 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 97,75	(56 003)	250	0,00
65 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 95,13	(75 663)	18 850	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
5 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 95,38	(6 325)	1 025	0,00
127 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 97,25	(41 450)	2 550	0,00
87 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 97,75	(52 782)	875	0,00
152 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 98,50	(8 238)	763	0,00
60 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 95,25	(66 865)	31 800	0,02
5 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 95,38	(5 781)	2 375	0,00
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 96,00	(13 166)	15 250	0,01
192 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 97,25	(79 050)	15 400	0,01
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 96,25	(12 987)	18 500	0,01
325 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 97,25	(143 508)	50 375	0,03
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 96,50	(12 460)	23 100	0,01
60 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,00	(12 900)	18 900	0,01
297 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,25	(127 756)	69 912	0,03
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,63	(9 934)	26 250	0,01
77 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 97,25	(15 056)	23 250	0,01
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,63	(9 201)	28 000	0,02
90 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,50	(14 850)	25 650	0,01
82 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 97,50	(14 438)	25 162	0,01
	Call iShares USD Treasury Bond 7-10 YR					
3 689	UCITS ETF	Échéance 19/01/2024	Prix d'exercice 168,96	5 696	11 201	0,01
682 000	Call USD / Put CAD	Échéance 12/02/2024	Prix d'exercice 1,45	(6 362)	76	0,00
506 000	Call USD / Put CAD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1,41	(1 563)	1 066	0,00
628 000	Call USD / Put CAD	Échéance 13/05/2024	Prix d'exercice 1,47	(5 686)	606	0,00
399 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1,43	(1 319)	1 375	0,00
353 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1,43	(757)	1 279	0,00
292 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 1,44	(592)	1 436	0,00
339 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 1,45	(1 190)	1 545	0,00
298 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(1 037)	1 614	0,00
250 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(537)	1 473	0,00
229 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,47	(485)	1 551	0,00
93 000	Call USD / Put CLP	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1 066,42	(1 100)	207	0,00
62 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 005,76	(248)	724	0,00
79 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 099,85	(1 001)	375	0,00
54 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2024	Prix d'exercice 1 035,29	(220)	758	0,00
71 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2024	Prix d'exercice 1 127,97	(931)	499	0,00
49 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 062,54	(228)	792	0,00
65 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 154,49	(874)	595	0,00
45 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 089,09	(181)	808	0,00
235 000	Call USD / Put KRW	Échéance 13/02/2024	Prix d'exercice 1 375,94	(2 566)	396	0,00
161 000	Call USD / Put KRW	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1 422,91	(1 010)	202	0,00
216 000	Call USD / Put KRW	Échéance 13/05/2024	Prix d'exercice 1 400,87	(2 229)	817	0,00
105 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 361,91	(13)	909	0,00
131 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 441,84	(868)	387	0,00
90 000	Call USD / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 1 377,22	(9)	929	0,00
114 000	Call USD / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 1 456,72	(742)	520	0,00
78 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 394,46	(5)	920	0,00
100 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 474,71	(615)	605	0,00
71 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 408,09	(18)	917	0,00
405 000	Call USD / Put MXN	Échéance 12/02/2024	Prix d'exercice 23,52	(6 504)	15	0,00
204 000	Call USD / Put MXN	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 20,35	(1 955)	619	0,00
371 000	Call USD / Put MXN	Échéance 13/05/2024	Prix d'exercice 24,27	(6 247)	259	0,00
144 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 19,71	40	1 916	0,00
171 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 21,23	(1 583)	1 014	0,00
124 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 20,47	21	1 965	0,00
153 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 22,01	(1 342)	1 302	0,00
109 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 21,29	(48)	1 969	0,00
138 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 22,86	(1 138)	1 499	0,00
100 000	Call USD / Put MXN	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 22,00	(50)	1 967	0,00
194 000	Call USD / Put NOK	Échéance 12/02/2024	Prix d'exercice 11,53	(2 895)	597	0,00
128 000	Call USD / Put NOK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 11,82	(937)	426	0,00
180 000	Call USD / Put NOK	Échéance 13/05/2024	Prix d'exercice 11,72	(2 276)	1 321	0,00
103 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 12,10	(815)	612	0,00
89 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 12,35	(715)	723	0,00
79 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 12,60	(612)	789	0,00
93 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 11,21	15	939	0,00
78 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 11,40	6	926	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
68 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 11,58	8	899	0,00
63 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,73	5	895	0,00
				(1 038 843)	463 178	0,22
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 1 729 728 USD)					566 707	0,27
Options vendues						
USD						
(3 689)	Put iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Échéance 19/01/2024	Prix d'exercice 162,37	7 596	(949)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût 8 545 USD)					(949)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS (coût 1 721 183 USD)					565 758	0,27
Contrats de swap – 0,04 %						
Positions notionnelles locales nettes						
Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
Swaps de taux d'intérêt						
360 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,888 %	EUR	05/09/2033	4 008	0,00
340 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,129 %	EUR	03/11/2033	11 464	0,00
310 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,404 %	GBP	12/09/2033	12 539	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					28 011	0,01
Swaps sur défaillance de crédit						
150 000	Flottant (Cellnex Telecom SA)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2028	5 672	0,00
375 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	2 118	0,00
10 168 770	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2026	48 994	0,02
705 701	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	1 994	0,00
1 105 668	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	7 293	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					66 071	0,03
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					94 082	0,04
Positions notionnelles locales nettes						
Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres	
Swaps de taux d'intérêt						
70 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2033	(1 319)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(1 319)	(0,00)
Swaps sur défaillance de crédit						
175 000	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(914)	(0,00)
175 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(3 284)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(4 198)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(5 517)	(0,00)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 203 517 302 USD)					209 911 549	98,92
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					2 278 964	1,08
CAPITAUX PROPRES					212 190 513	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 201 796 119 USD)	208 229 917	98,13
Plus-value latente sur contrats à terme	283 458	0,13
Moins-value latente sur contrats à terme	(87 903)	(0,04)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	297 913	0,14
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(725 335)	(0,34)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	1 472 189	0,69
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(213 013)	(0,10)
Valeur de marché des options achetées (coût 1 729 728 USD)	566 707	0,27
Valeur de marché des options vendues (coût (8 545) USD)	(949)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de swaps	94 082	0,04
Moins-value latente sur contrats de swaps	(5 517)	(0,00)
Autres actifs et passifs	2 278 964	1,08
Capitaux propres	212 190 513	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Morgan Stanley & Co. LLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley & Co., Inc.

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Fonds communs de placement – 96,62 %						
Irlande						
72 818	Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF ^(a)	4 526 367	1,90			
679 910	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	9 654 715	4,06			
1 576	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)	17 741 365	7,46			
3 707 004	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	3 707 004	1,56			
4 073	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	192 490	0,08			
20 105	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9 594 068	4,04			
57 642	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	1 219 417	0,51			
85 220	iShares Global Infrastructure UCITS ETF	2 488 424	1,05			
4 704	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF	797 657	0,34			
		49 921 507	21,00			
Luxembourg						
725 051	Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	9 128 385	3,84			
208 066	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	2 157 639	0,91			
428 007	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	2 388 280	1,01			
702 239	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	6 699 363	2,82			
146 721	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	2 152 390	0,91			
978 778	Goldman Sachs Funds – Global CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	18 763 172	7,89			
3 359 666	Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	34 335 785	14,44			
491 023	Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners ESG Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	9 280 339	3,90			
4 272 721	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	43 197 213	18,17			
3 191 604	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	33 575 678	14,12			
871 363	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	6 395 808	2,69			
509 355	Goldman Sachs Funds – Global Millennials Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	5 012 050	2,11			
393 694	Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	6 669 172	2,81			
		179 755 274	75,62			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 222 397 974 USD)		229 676 781	96,62			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 222 397 974 USD)		229 676 781	96,62			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 222 397 974 USD)		229 676 781	96,62			
Contrats à terme (futures) – 0,11 %						
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres		
USD						
57	Contrats à terme sur Indice MSCI EAFE 15/12/2023	6 057 960	95 267	0,04		
308	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	33 822 250	145 313	0,06		
21	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	4 294 172	13 945	0,01		
		44 174 382	254 525	0,11		
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME		254 525	0,11			
Contrats de change à terme – (0,04 %)						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	110 000	USD	70 361	20/12/2023	2 173	0,00
CHF	400 000	USD	448 182	20/12/2023	9 537	0,00
DKK	100 000	USD	14 173	20/12/2023	474	0,00
EUR	470 000	USD	496 267	20/12/2023	16 821	0,01
GBP	105 000	USD	127 535	20/12/2023	5 061	0,00
ILS	40 000	USD	10 440	20/12/2023	315	0,00
NOK	50 000	USD	4 651	20/12/2023	2	0,00
NZD	10 000	USD	5 929	20/12/2023	210	0,00
SEK	450 000	USD	40 925	20/12/2023	1 970	0,00
SGD	20 000	USD	14 633	20/12/2023	338	0,00
USD	3 369 787	JPY	491 000 000	20/12/2023	51 475	0,03
USD	93 508	NOK	1 000 000	20/12/2023	461	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME		88 837	0,04			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
CAD	170 000	USD	125 967	20/12/2023	(814)	(0,00)
HKD	750 000	USD	96 039	20/12/2023	(6)	(0,00)
JPY	44 000 000	USD	302 285	20/12/2023	(4 921)	(0,00)
USD	997 453	AUD	1 560 000	20/12/2023	(31 213)	(0,02)
USD	1 628 066	CAD	2 220 000	20/12/2023	(6 282)	(0,00)
USD	1 763 491	CHF	1 560 000	20/12/2023	(21 612)	(0,01)
USD	433 753	DKK	3 000 000	20/12/2023	(5 669)	(0,00)
USD	4 702 703	EUR	4 370 000	20/12/2023	(67 927)	(0,03)
USD	2 123 621	GBP	1 700 000	20/12/2023	(23 169)	(0,01)
USD	374 916	HKD	2 930 000	20/12/2023	(250)	(0,00)
USD	62 975	ILS	240 000	20/12/2023	(1 555)	(0,00)
USD	29 345	NZD	50 000	20/12/2023	(1 354)	(0,00)
USD	434 155	SEK	4 800 000	20/12/2023	(23 390)	(0,01)
USD	184 217	SGD	250 000	20/12/2023	(2 912)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(191 074)	(0,08)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,14 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	15 827 000	USD	17 049 168	20/12/2023	228 812	0,10
GBP	17 354 000	USD	21 698 227	20/12/2023	216 708	0,09
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					445 520	0,19

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 177 357	EUR	2 046 000	20/12/2023	(56 214)	(0,02)
USD	1 708 427	GBP	1 394 000	20/12/2023	(51 942)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(108 156)	(0,05)

Options – 0,27 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
446 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 86,61	(2 221)	679	0,00
347 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 83,94	(1 899)	1 078	0,00
760 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 87,54	(1 573)	4 220	0,00
294 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 81,62	(1 682)	1 327	0,00
623 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 85,09	(1 308)	4 446	0,00
260 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 79,62	(1 480)	1 524	0,00
534 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 82,85	(1 080)	4 541	0,01
484 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 80,96	(1 026)	4 646	0,01
391 000	Put AUD / Call USD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 0,60	(1 847)	430	0,00
307 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,59	(1 590)	738	0,00
650 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,62	(911)	3 293	0,00
258 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,58	(1 410)	934	0,00
535 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,61	(788)	3 448	0,00
226 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,58	(1 233)	1 089	0,00
459 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,60	(642)	3 538	0,00
416 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,60	(567)	3 660	0,00
				(21 257)	39 591	0,02
BRL						
28	Call Bovespa Index	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 130 847,40	(1 767)	15 780	0,01
CAD						
333 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 100,70	(1 222)	1 014	0,00
262 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 97,66	(1 048)	1 287	0,00
585 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 98,01	(1 245)	3 049	0,00
223 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 95,03	(1 009)	1 395	0,00
481 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 95,43	(1 084)	3 189	0,00
198 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 92,68	(873)	1 490	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
CAD – (suite)						
413 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 93,10	(860)	3 276	0,00
376 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 91,17	(823)	3 392	0,01
				(8 164)	18 092	0,01
CHF						
275 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 13,21	(1 528)	1 574	0,00
453 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,32	(599)	5 770	0,00
223 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,60	(1 291)	1 996	0,00
381 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,68	(678)	5 783	0,01
191 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,97	(1 173)	2 206	0,00
334 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,03	(625)	5 726	0,00
170 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,34	(1 053)	2 304	0,00
302 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 14,35	(595)	5 668	0,00
321 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 13,02	(2 529)	870	0,00
530 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 12,81	(37)	5 926	0,01
260 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,34	(2 204)	1 304	0,00
445 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,10	(270)	5 744	0,00
225 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,63	(2 019)	1 568	0,00
390 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,37	(395)	5 627	0,00
200 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,91	(1 776)	1 720	0,00
354 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,62	(343)	5 567	0,00
				(17 115)	59 353	0,02
JPY						
23 589 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 9,87	(1 115)	324	0,00
38 891 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 9,65	(267)	2 467	0,00
18 902 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 10,18	(947)	547	0,00
32 770 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 9,91	(184)	2 495	0,00
16 339 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 10,46	(811)	675	0,00
28 428 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,19	(133)	2 509	0,00
14 388 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,75	(726)	762	0,00
25 569 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,44	(152)	2 438	0,00
				(4 335)	12 217	0,00
NZD						
340 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 80,24	(1 546)	442	0,00
269 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 77,52	(1 331)	729	0,00
596 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 80,30	(1 611)	2 622	0,00
229 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 75,17	(1 181)	897	0,00
493 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 77,95	(1 356)	2 882	0,00
205 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 73,13	(1 068)	1 036	0,00
425 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 75,86	(1 097)	3 027	0,00
388 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 74,11	(1 015)	3 175	0,00
423 000	Put NZD / Call USD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 0,56	(1 865)	374	0,00
331 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,55	(1 625)	659	0,00
711 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,56	(1 644)	2 658	0,00
279 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,54	(1 440)	841	0,00
583 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,56	(1 421)	2 895	0,00
245 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,53	(1 278)	976	0,00
501 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,55	(1 215)	3 066	0,00
455 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,54	(1 062)	3 253	0,01
				(21 755)	29 532	0,01
USD						
157 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 97,50	(84 449)	394	0,00
70 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 95,00	(79 639)	5 250	0,00
237 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 97,75	(133 007)	594	0,00
37 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 95,13	(43 779)	10 875	0,01
75 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 97,25	(28 371)	1 500	0,00
210 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 97,75	(126 678)	2 100	0,00
217 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 98,50	(11 737)	1 087	0,00
35 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 95,25	(38 937)	18 550	0,01
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 96,00	(13 825)	16 012	0,01
112 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 97,25	(52 452)	9 000	0,01
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 96,25	(13 636)	19 425	0,01
190 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 97,25	(94 463)	29 450	0,01
55 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 96,50	(13 053)	24 200	0,01
85 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,00	(18 275)	26 775	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
170 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,25	(85 551)	39 950	0,02
55 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,63	(10 407)	27 500	0,01
112 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 97,25	(21 856)	33 750	0,02
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,63	(9 661)	29 400	0,01
130 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,50	(21 450)	37 050	0,02
120 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 97,50	(21 000)	36 600	0,02
4 355	Call iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Échéance 19/01/2024	Prix d'exercice 168,96	6 725	13 223	0,01
591 000	Call USD / Put CAD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1,41	(1 826)	1 245	0,00
465 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1,43	(1 537)	1 602	0,00
1 033 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1,43	(2 215)	3 744	0,00
857 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 1,44	(1 739)	4 214	0,00
395 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 1,45	(1 386)	1 800	0,00
347 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(1 208)	1 879	0,00
732 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(1 573)	4 314	0,00
670 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,47	(1 418)	4 537	0,00
108 000	Call USD / Put CLP	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1 066,42	(1 278)	241	0,00
180 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 005,76	(720)	2 101	0,00
92 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 099,85	(1 166)	437	0,00
158 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2024	Prix d'exercice 1 035,29	(645)	2 218	0,00
83 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2024	Prix d'exercice 1 127,97	(1 088)	583	0,00
142 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 062,54	(662)	2 295	0,00
76 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 154,49	(1 022)	696	0,00
131 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 089,09	(527)	2 353	0,00
188 000	Call USD / Put KRW	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1 422,91	(1 180)	236	0,00
308 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 361,91	(38)	2 667	0,00
152 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 441,84	(1 008)	449	0,00
263 000	Call USD / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 1 377,22	(28)	2 714	0,00
133 000	Call USD / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 1 456,72	(865)	607	0,00
229 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 394,46	(13)	2 701	0,00
117 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 474,71	(720)	708	0,00
209 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 408,09	(52)	2 698	0,00
238 000	Call USD / Put MXN	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 20,35	(2 281)	722	0,00
422 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 19,71	118	5 616	0,00
200 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 21,23	(1 851)	1 186	0,00
364 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 20,47	63	5 767	0,01
179 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 22,01	(1 571)	1 523	0,00
318 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 21,29	(141)	5 745	0,00
161 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 22,86	(1 328)	1 749	0,00
292 000	Call USD / Put MXN	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 22,00	(147)	5 744	0,00
149 000	Call USD / Put NOK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 11,82	(1 091)	496	0,00
120 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 12,10	(950)	713	0,00
103 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 12,35	(827)	837	0,00
92 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 12,60	(713)	919	0,00
272 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 11,21	43	2 746	0,00
230 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 11,40	19	2 730	0,00
201 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 11,58	25	2 659	0,00
183 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,73	14	2 601	0,00
				(950 033)	471 477	0,20
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 1 670 468 USD)					646 042	0,27
Options vendues						
USD						
(4 355)	Put iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Échéance 19/01/2024	Prix d'exercice 162,37	8 967	(1 121)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût (10 088) USD)					(1 121)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS (coût 1 660 380 USD)					644 921	0,27

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – 0,01 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
430 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,888 %	EUR	05/09/2033	4 788	0,00
390 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,129 %	EUR	03/11/2033	13 150	0,00
370 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,404 %	GBP	12/09/2033	14 966	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					32 904	0,01
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					32 904	0,01
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 224 058 354 USD)					230 844 258	97,11
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					6 874 230	2,89
CAPITAUX PROPRES					237 718 488	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 222 397 974 USD)	229 676 781	96,62
Plus-value latente sur contrats à terme	254 525	0,11
Plus-value latente sur contrats de change à terme	88 837	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(191 074)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	445 520	0,19
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(108 156)	(0,05)
Valeur de marché des options achetées (coût 1 670 468 USD)	646 042	0,27
Valeur de marché des options vendues (coût (10 088) USD)	(1 121)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de swaps	32 904	0,01
Autres actifs et passifs	6 874 230	2,89
Capitaux propres	237 718 488	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

La contrepartie des contrats de change à terme était Morgan Stanley & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley & Co., Inc.

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				
Fonds communs de placement – 95,37 %				
Irlande				
129 093	Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF ^(a)	8 024 421	5,08	
443 762	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	6 301 422	3,99	
1 527	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)	17 191 627	10,87	
2 729 570	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	2 729 570	1,73	
3 865	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	182 660	0,11	
55 190	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	26 336 563	16,66	
43 474	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	919 692	0,58	
88 898	iShares Global Infrastructure UCITS ETF	2 595 822	1,64	
4 572	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF	775 274	0,49	
		65 057 051	41,15	
Luxembourg				
534 831	Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	6 733 520	4,26	
285 476	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	2 960 383	1,87	
294 149	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	1 641 351	1,04	
854 541	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	8 152 322	5,16	
201 810	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	2 960 554	1,87	
1 355 536	Goldman Sachs Funds – Global CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	25 985 617	16,44	
369 099	Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	3 772 187	2,39	
685 447	Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners ESG Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	12 954 955	8,20	
302 062	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	2 217 137	1,40	
666 687	Goldman Sachs Funds – Global Millennials Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	6 560 204	4,15	
694 568	Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	11 765 989	7,44	
		85 704 219	54,22	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 127 992 299 USD)		150 761 270	95,37	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 127 992 299 USD)		150 761 270	95,37	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 127 992 299 USD)		150 761 270	95,37	
Contrats à terme (futures) – 0,17 %				
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD				
12	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 14/12/2023	2 146 267	8 066	0,00
EUR				
27	Contrats à terme sur Indice CAC 40 15/12/2023	2 155 024	68 187	0,04
3	Contrats à terme sur Indice DAX 15/12/2023	1 329 944	23 604	0,02
6	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 15/12/2023	658 991	35 574	0,02
		4 143 959	127 365	0,08
JPY				
23	Contrats à terme sur Indice TOPIX 07/12/2023	3 683 721	80 698	0,05
SEK				
39	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 15/12/2023	833 367	39 776	0,03
USD				
36	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	4 196 250	16 915	0,01
137	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	15 044 313	56 840	0,04
3	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	613 453	1 992	0,00
		19 854 016	75 747	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			331 652	0,21
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF				
15	Contrats à terme sur Indice Swiss Market 15/12/2023	1 858 701	(24 502)	(0,02)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP					
27	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 15/12/2023	Longs	2 554 992	(24 110)	(0,02)
HKD					
2	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 28/12/2023	Longs	218 270	(6 559)	(0,00)
SGD					
28	Contrats à terme sur indice MSCI Singapore 28/12/2023	Longs	567 142	(2 938)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(58 109)	(0,04)

Contrats de change à terme – (0,04 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	80 000	USD	51 335	20/12/2023	1 417	0,00
CHF	350 000	USD	394 210	20/12/2023	6 294	0,00
EUR	210 000	USD	224 321	20/12/2023	4 931	0,01
GBP	85 000	USD	104 273	20/12/2023	3 066	0,00
SEK	375 000	USD	33 575	20/12/2023	2 170	0,00
USD	1 857 443	JPY	271 000 000	20/12/2023	25 952	0,02
USD	46 754	NOK	500 000	20/12/2023	231	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					44 061	0,03

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD	100 000	USD	74 078	20/12/2023	(458)	(0,00)
HKD	460 000	USD	58 912	20/12/2023	(12)	(0,00)
JPY	43 000 000	USD	295 415	20/12/2023	(4 809)	(0,01)
USD	524 302	AUD	820 000	20/12/2023	(16 407)	(0,01)
USD	843 368	CAD	1 150 000	20/12/2023	(3 254)	(0,00)
USD	1 051 071	CHF	930 000	20/12/2023	(13 125)	(0,01)
USD	212 470	DKK	1 470 000	20/12/2023	(2 847)	(0,00)
USD	2 356 733	EUR	2 190 000	20/12/2023	(34 041)	(0,02)
USD	1 105 532	GBP	885 000	20/12/2023	(12 061)	(0,01)
USD	200 894	HKD	1 570 000	20/12/2023	(134)	(0,00)
USD	31 487	ILS	120 000	20/12/2023	(777)	(0,00)
USD	11 738	NZD	20 000	20/12/2023	(542)	(0,00)
USD	230 645	SEK	2 550 000	20/12/2023	(12 426)	(0,01)
USD	88 424	SGD	120 000	20/12/2023	(1 398)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(102 291)	(0,07)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,09 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	1 151 000	USD	1 240 319	20/12/2023	16 201	0,01
GBP	12 236 000	USD	15 293 373	20/12/2023	158 462	0,10
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					174 663	0,11

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	103 203	EUR	97 000	20/12/2023	(2 689)	(0,00)
USD	1 342 953	GBP	1 092 000	20/12/2023	(36 044)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(38 733)	(0,02)

Options – 0,38 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/(moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
294 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 86,61	(1 464)	448	0,00
229 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 83,94	(1 253)	711	0,00
512 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 87,54	(1 060)	2 843	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
AUD – (suite)						
194 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 81,62	(1 110)	876	0,00
420 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 85,09	(882)	2 997	0,00
171 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 79,62	(973)	1 002	0,00
359 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 82,85	(726)	3 053	0,01
326 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 80,96	(691)	3 129	0,01
258 000	Put AUD / Call USD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 0,60	(1 219)	284	0,00
202 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,59	(1 046)	485	0,00
438 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,62	(614)	2 219	0,00
170 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,58	(929)	616	0,00
360 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,61	(530)	2 320	0,00
149 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,58	(813)	718	0,00
309 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,60	(432)	2 382	0,00
280 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,60	(382)	2 463	0,00
				(14 124)	26 546	0,02
BRL						
28	Call Bovespa Index	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 130 847,40	(1 767)	15 780	0,01
CAD						
219 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 100,70	(804)	667	0,00
173 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 97,66	(692)	850	0,00
394 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 98,01	(838)	2 054	0,00
147 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 95,03	(665)	920	0,00
324 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 95,43	(730)	2 148	0,00
131 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 92,68	(578)	986	0,00
278 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 93,10	(579)	2 205	0,00
253 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 91,17	(554)	2 282	0,01
				(5 440)	12 112	0,01
CHF						
181 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 13,21	(1 006)	1 036	0,00
305 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,32	(403)	3 885	0,00
147 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,60	(851)	1 315	0,00
256 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,68	(455)	3 886	0,01
126 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,97	(774)	1 455	0,00
225 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,03	(421)	3 857	0,00
112 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,34	(694)	1 518	0,00
204 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 14,35	(402)	3 829	0,00
211 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 13,02	(1 662)	572	0,00
357 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 12,81	(25)	3 991	0,01
172 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,34	(1 458)	863	0,00
300 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,10	(182)	3 873	0,00
148 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,63	(1 328)	1 031	0,00
263 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,37	(266)	3 795	0,00
132 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,91	(1 172)	1 135	0,00
238 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,62	(231)	3 743	0,00
				(11 330)	39 784	0,02
JPY						
15 553 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 9,87	(735)	214	0,00
26 196 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 9,65	(180)	1 662	0,00
12 462 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 10,18	(624)	360	0,00
22 073 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 9,91	(124)	1 681	0,00
10 772 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 10,46	(535)	445	0,00
19 148 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,19	(90)	1 690	0,01
9 486 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,75	(479)	502	0,00
17 223 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,44	(102)	1 642	0,00
				(2 869)	8 196	0,01
NZD						
224 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 80,24	(1 019)	291	0,00
177 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 77,52	(876)	480	0,00
401 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 80,30	(1 084)	1 764	0,00
151 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 75,17	(778)	591	0,00
332 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 77,95	(913)	1 941	0,00
135 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 73,13	(703)	682	0,00
287 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 75,86	(741)	2 044	0,00
261 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 74,11	(683)	2 136	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
NZD – (suite)						
279 000	Put NZD / Call USD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 0,56	(1 230)	247	0,00
218 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,55	(1 071)	434	0,00
479 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,56	(1 107)	1 791	0,00
184 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,54	(950)	555	0,00
393 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,56	(958)	1 951	0,00
161 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,53	(840)	641	0,00
337 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,55	(817)	2 062	0,00
306 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,54	(714)	2 188	0,01
				(14 484)	19 798	0,01
USD						
157 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 97,50	(84 505)	394	0,00
70 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 95,00	(77 703)	5 250	0,01
12 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 95,38	(15 389)	531	0,00
230 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 97,75	(128 806)	575	0,00
37 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 95,13	(42 729)	10 875	0,01
12 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 95,38	(15 813)	2 563	0,00
72 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 97,25	(26 816)	1 450	0,00
205 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 97,75	(123 662)	2 050	0,00
260 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 98,50	(14 025)	1 300	0,00
35 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 95,25	(38 337)	18 550	0,01
12 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 95,38	(14 453)	5 938	0,01
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 96,00	(13 166)	15 250	0,01
110 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 97,25	(50 489)	8 800	0,01
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 96,25	(12 987)	18 500	0,01
185 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 97,25	(90 648)	28 675	0,02
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 96,50	(12 460)	23 100	0,02
102 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,00	(22 037)	32 288	0,02
167 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,25	(83 296)	39 363	0,03
55 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,63	(10 408)	27 500	0,02
135 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 97,25	(26 227)	40 500	0,03
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,63	(9 201)	28 000	0,02
155 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,50	(25 575)	44 175	0,03
142 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 97,50	(24 937)	43 462	0,03
4 259	Call iShares USD Treasury Bond 7-10 YR					
4 259	UCITS ETF	Échéance 19/01/2024	Prix d'exercice 168,96	6 577	12 931	0,01
389 000	Call USD / Put CAD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1,41	(1 202)	819	0,00
307 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1,43	(1 015)	1 058	0,00
696 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1,43	(1 492)	2 522	0,00
577 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 1,44	(1 171)	2 837	0,00
261 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 1,45	(916)	1 190	0,00
229 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(797)	1 240	0,00
493 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(1 059)	2 905	0,00
451 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,47	(954)	3 054	0,00
71 000	Call USD / Put CLP	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1 066,42	(840)	158	0,00
121 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 005,76	(484)	1 412	0,00
61 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 099,85	(773)	290	0,00
106 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2024	Prix d'exercice 1 035,29	(433)	1 488	0,00
55 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2024	Prix d'exercice 1 127,97	(721)	386	0,00
96 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 062,54	(448)	1 552	0,00
50 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 154,49	(673)	458	0,00
88 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 089,09	(354)	1 580	0,00
124 000	Call USD / Put KRW	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1 422,91	(778)	156	0,00
208 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 361,91	(26)	1 801	0,00
100 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 441,84	(663)	295	0,00
177 000	Call USD / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 1 377,22	(19)	1 827	0,00
87 000	Call USD / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 1 456,72	(566)	397	0,00
154 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 394,46	(9)	1 817	0,00
77 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 474,71	(474)	466	0,00
141 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 408,09	(35)	1 820	0,00
157 000	Call USD / Put MXN	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 20,35	(1 505)	476	0,00
284 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 19,71	79	3 779	0,00
132 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 21,23	(1 222)	783	0,00
245 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 20,47	42	3 882	0,00
118 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 22,01	(1 035)	1 004	0,00
214 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 21,29	(95)	3 866	0,00
106 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 22,86	(874)	1 151	0,00
197 000	Call USD / Put MXN	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 22,00	(99)	3 875	0,00
98 000	Call USD / Put NOK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 11,82	(717)	326	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
79 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 12,10	(625)	470	0,00
68 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 12,35	(546)	553	0,00
61 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 12,60	(473)	609	0,00
183 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 11,21	29	1 848	0,00
155 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 11,40	13	1 840	0,00
135 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 11,58	17	1 786	0,00
123 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,73	9	1 748	0,00
				(979 996)	471 544	0,30

TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES

(coût 1 623 769 USD)

593 760

0,38

Options vendues

USD

(4 259)	Put iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Échéance 19/01/2024	Prix d'exercice 162,37	8 770	(1 096)	(0,00)
---------	---	---------------------	------------------------	-------	---------	--------

TOTAL DES OPTIONS VENDUES

(coût 9 865 USD)

(1 096)

(0,00)

TOTAL DES OPTIONS

(coût 1 613 904 USD)

592 664

0,38

Contrats de swap – 0,02 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
420 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,888 %	EUR	05/09/2033	4 676	0,00
370 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,129 %	EUR	03/11/2033	12 475	0,01
370 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,404 %	GBP	12/09/2033	14 967	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

32 118

0,02

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS

32 118

0,02

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS

(coût 129 606 203 USD)

151 737 295

95,99

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

6 336 818

4,01

CAPITAUX PROPRES

158 074 113

100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 127 992 299 USD)	150 761 270	95,37
Plus-value latente sur contrats à terme	331 652	0,21
Moins-value latente sur contrats à terme	(58 109)	(0,04)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	44 061	0,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(102 291)	(0,07)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	174 663	0,11
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(38 733)	(0,02)
Valeur de marché des options achetées (coût 1 623 769 USD)	593 760	0,38
Valeur de marché des options vendues (coût 9 865 USD)	(1 096)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de swaps	32 118	0,02
Autres actifs et passifs	6 336 818	4,01
Capitaux propres	158 074 113	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

La contrepartie des contrats de change à terme était Morgan Stanley & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley & Co., Inc.

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 22,06 %						
Îles Vierges britanniques						
200 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15/01/2028	176 644	0,04
Canada						
47 000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC	USD	4,875 %	15/02/2030	39 709	0,01
302 000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,000 %	01/08/2028	270 658	0,07
207 000	Mattamy Group Corp.	USD	4,625 %	01/03/2030	183 520	0,04
100 000	MEG Energy Corp.	USD	5,875 %	01/02/2029	95 819	0,02
150 000	Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc.	USD	4,500 %	15/03/2029	133 178	0,03
145 000	Teck Resources Ltd.	USD	3,900 %	15/07/2030	130 771	0,03
					853 655	0,20
France						
284 000	Altice France SA	USD	5,125 %	15/01/2029	206 491	0,05
517 000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500 %	15/10/2029	374 665	0,09
100 000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	01/02/2028	95 277	0,02
325 000	Chrome Holdco SAS	EUR	5,000 %	31/05/2029	252 097	0,06
250 000	Constellium SE	USD	3,750 %	15/04/2029	220 897	0,05
200 000	Credit Agricole SA	USD	8,125 %	Perp.	201 228	0,05
100 000	Electricite de France SA	EUR	5,000 %	Perp.	107 115	0,02
100 000	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/2025	107 633	0,03
520 000	Laboratoire Eimer Selas	EUR	5,000 %	01/02/2029	447 592	0,11
					2 012 995	0,48
Allemagne						
325 000	Deutsche Bank AG	USD	3,729 %	14/01/2032	255 138	0,06
200 000	IHO Verwaltungs GmbH	USD	6,375 %	15/05/2029	182 454	0,04
150 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15/07/2025	159 279	0,04
792 000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15/07/2028	751 806	0,18
					1 348 677	0,32
Irlande						
255 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	256 505	0,06
600 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	529 488	0,13
470 000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15/11/2027	424 734	0,10
					1 210 727	0,29
Italie						
275 000	TeamSystem SpA	EUR	3,500 %	15/02/2028	266 242	0,06
275 000	Telecom Italia SpA ^(a)	USD	5,303 %	30/05/2024	272 739	0,07
100 000	Telecom Italia SpA	EUR	1,625 %	18/01/2029	90 776	0,02
200 000	UniCredit SpA	USD	5,459 %	30/06/2035	174 708	0,04
					804 465	0,19
Luxembourg						
205 000	Altice Financing SA	EUR	4,250 %	15/08/2029	185 458	0,04
400 000	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500 %	30/06/2027	210 344	0,05
					395 802	0,09
Pays-Bas						
150 000	AerCap Holdings NV	USD	5,875 %	10/10/2029	145 152	0,03
200 000	ING Groep NV	USD	6,500 %	Perp.	191 748	0,05
100 000	United Group BV	EUR	3,125 %	15/02/2026	103 620	0,03
100 000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28/02/2030	86 341	0,02
200 000	Ziggo BV	USD	4,875 %	15/01/2030	171 530	0,04
					698 391	0,17
Porto Rico						
485 000	Popular, Inc.	USD	7,250 %	13/03/2028	485 465	0,12
Espagne						
200 000	Banco Santander SA	USD	3,490 %	28/05/2030	173 380	0,04
640 000	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/2027	666 179	0,16
					839 559	0,20

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Supranationales						
210 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01/09/2029	177 267	0,04
200 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	4,000 %	01/09/2029	159 224	0,04
					336 491	0,08
Suède						
175 000	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/2027	178 401	0,04
250 000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250 %	15/02/2029	250 744	0,06
					429 145	0,10
Royaume-Uni						
100 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250 %	16/02/2026	115 488	0,03
100 000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500 %	15/01/2026	103 889	0,02
200 000	Rolls-Royce PLC ^(a)	USD	5,750 %	15/10/2027	198 040	0,05
480 000	Standard Chartered PLC	USD	4,750 %	Perp.	365 654	0,08
238 000	Vmed O2 UK Financing I PLC	USD	4,250 %	31/01/2031	199 649	0,05
					982 720	0,23
États-Unis						
1 170 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	1 062 126	0,25
30 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000 %	15/04/2029	27 845	0,01
120 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	4,250 %	15/02/2029	105 498	0,02
25 000	AdaptHealth LLC	USD	4,625 %	01/08/2029	19 792	0,00
875 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	832 947	0,20
75 000	Air Lease Corp.—Série B	USD	4,650 %	Perp.	64 454	0,02
341 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	3,500 %	15/03/2029	302 409	0,07
25 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875 %	15/02/2030	23 389	0,01
100 000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000 %	01/11/2031	105 817	0,02
915 000	Ally Financial, Inc.—Série C	USD	4,700 %	Perp.	588 537	0,14
75 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	66 670	0,02
75 000	American Tower Corp.	USD	3,950 %	15/03/2029	69 612	0,02
430 000	American Tower Corp.	USD	2,100 %	15/06/2030	347 681	0,08
300 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	285 798	0,07
200 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	190 630	0,05
575 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	3,500 %	01/06/2030	532 001	0,13
227 000	Arcosa, Inc.	USD	4,375 %	15/04/2029	203 605	0,05
25 000	AssuredPartners, Inc.	USD	5,625 %	15/01/2029	22 370	0,01
75 000	AT&T, Inc.	USD	4,100 %	15/02/2028	71 999	0,02
450 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	378 513	0,09
700 000	AT&T, Inc.	USD	2,550 %	01/12/2033	545 006	0,13
150 000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01/06/2041	111 521	0,03
930 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	864 705	0,21
90 000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	USD	5,375 %	01/03/2029	81 210	0,02
169 000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375 %	15/02/2029	148 010	0,03
153 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15/09/2027	133 489	0,03
580 000	Ball Corp.	USD	6,000 %	15/06/2029	579 890	0,14
335 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	329 757	0,08
50 000	Bank of America Corp.	USD	4,083 %	20/03/2051	39 643	0,01
350 000	Bank of America Corp.—Série L	USD	4,183 %	25/11/2027	333 494	0,08
125 000	Bank of America Corp.—Série X	USD	6,250 %	Perp.	124 231	0,03
125 000	BAT Capital Corp.	USD	4,390 %	15/08/2037	100 981	0,02
175 000	Becton Dickinson & Co.	USD	2,823 %	20/05/2030	151 475	0,04
850 000	Blackstone Private Credit Fund—Série WI	USD	2,700 %	15/01/2025	813 985	0,19
837 000	Block, Inc.	USD	3,500 %	01/06/2031	708 680	0,17
85 000	Booz Allen Hamilton, Inc.	USD	3,875 %	01/09/2028	78 367	0,02
119 000	Broadcom, Inc.	USD	4,150 %	15/11/2030	110 240	0,03
160 000	Buckeye Partners LP	USD	4,350 %	15/10/2024	156 646	0,04
177 000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01/12/2026	167 577	0,04
550 000	Buckeye Partners LP	USD	4,125 %	01/12/2027	507 007	0,12
102 000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5,000 %	01/03/2030	95 134	0,02
34 000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125 %	30/06/2028	30 943	0,01
252 000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125 %	15/04/2029	229 111	0,05
175 000	Calpine Corp.	USD	3,750 %	01/03/2031	151 048	0,04
125 000	Carrier Global Corp.—Série WI	USD	2,722 %	15/02/2030	107 543	0,03
90 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.—Série DEC	USD	4,750 %	01/03/2030	79 286	0,02
48 000	CDW LLC / CDW Finance Corp.	USD	4,125 %	01/05/2025	46 831	0,01
270 000	Centene Corp.	USD	4,250 %	15/12/2027	255 077	0,06
170 000	Centene Corp.	USD	3,000 %	15/10/2030	142 191	0,03
196 000	Centene Corp.	USD	2,500 %	01/03/2031	157 055	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
55 000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125 %	15/10/2030	47 692	0,01
400 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/2035	393 260	0,09
872 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01/10/2029	814 518	0,19
895 000	Cheniere Energy Partners LP—Série WI	USD	3,250 %	31/01/2032	738 411	0,18
5 000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,875 %	01/02/2029	4 835	0,00
275 000	Cigna Group	USD	2,400 %	15/03/2030	233 483	0,06
850 000	Cigna Group	USD	2,375 %	15/03/2031	699 541	0,17
450 000	Citigroup, Inc.	USD	4,125 %	25/07/2028	421 196	0,10
50 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	46 376	0,01
550 000	Citigroup, Inc.	USD	3,057 %	25/01/2033	451 770	0,11
100 000	Citigroup, Inc.—Série T	USD	6,250 %	Perp.	97 311	0,02
60 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	4,875 %	01/03/2031	51 693	0,01
91 000	Comcast Corp.	USD	2,800 %	15/01/2051	56 844	0,01
75 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,875 %	01/05/2030	65 020	0,02
1 050 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,250 %	01/08/2031	846 363	0,20
110 000	Continental Resources, Inc.	USD	5,750 %	15/01/2031	106 663	0,03
48 000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	6,125 %	15/01/2029	37 621	0,01
25 000	Covanta Holding Corp.	USD	5,000 %	01/09/2030	20 583	0,00
380 000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01/09/2027	355 167	0,08
160 000	CVS Health Corp.	USD	3,750 %	01/04/2030	146 363	0,03
230 000	Dana, Inc.	USD	4,250 %	01/09/2030	195 086	0,05
50 000	DaVita, Inc.	USD	4,625 %	01/06/2030	42 425	0,01
331 000	DaVita, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	261 811	0,06
550 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	556 055	0,13
330 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200 %	15/07/2030	343 695	0,08
68 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	8,100 %	15/07/2036	80 164	0,02
587 000	Delta Air Lines, Inc.	USD	7,375 %	15/01/2026	601 792	0,14
56 000	DISH DBS Corp.	USD	7,375 %	01/07/2028	27 966	0,01
717 000	DISH DBS Corp.	USD	5,125 %	01/06/2029	329 017	0,08
262 000	Dycom Industries, Inc.	USD	4,500 %	15/04/2029	237 238	0,06
250 000	Energy Transfer LP	USD	5,500 %	01/06/2027	249 655	0,06
250 000	Energy Transfer LP	USD	5,250 %	15/04/2029	245 660	0,06
150 000	EQT Corp.	USD	3,900 %	01/10/2027	141 564	0,03
315 000	Expedia Group, Inc.	USD	4,625 %	01/08/2027	307 053	0,07
125 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	117 546	0,03
500 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	441 660	0,10
42 000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15/03/2031	35 482	0,01
7 500 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	13/12/2023	7 487 231	1,78
111 000	Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc.	USD	5,500 %	01/05/2025	109 327	0,03
1 358 000	Ford Motor Co.	USD	3,250 %	12/02/2032	1 086 644	0,26
200 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,950 %	28/05/2027	190 752	0,05
213 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	3,815 %	02/11/2027	193 685	0,05
390 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900 %	16/02/2028	341 266	0,08
45 000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6,000 %	01/03/2029	38 663	0,01
160 000	Gartner, Inc.	USD	4,500 %	01/07/2028	150 691	0,04
100 000	Gartner, Inc.	USD	3,750 %	01/10/2030	87 812	0,02
595 000	General Electric Co.	USD	6,750 %	15/03/2032	659 742	0,16
100 000	General Motors Co.	USD	6,600 %	01/04/2036	102 239	0,02
125 000	General Motors Co.	USD	6,750 %	01/04/2046	127 356	0,03
765 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	761 519	0,18
35 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,000 %	15/01/2027	35 209	0,01
95 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750 %	01/02/2028	93 922	0,02
583 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	542 960	0,13
233 000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc.	USD	3,500 %	01/03/2029	205 781	0,05
35 000	H&E Equipment Services, Inc.	USD	3,875 %	15/12/2028	31 079	0,01
204 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	15/02/2026	204 375	0,05
73 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200 %	15/10/2035	76 870	0,02
1 296 000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01/03/2031	1 078 039	0,26
40 000	Home Depot, Inc.	USD	3,350 %	15/04/2050	28 827	0,01
365 000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750 %	15/09/2024	358 007	0,08
612 000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,375 %	01/02/2029	505 053	0,12
865 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	607 861	0,14
234 000	Iron Mountain, Inc.	USD	5,250 %	15/07/2030	215 320	0,05
390 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956 %	13/05/2031	332 666	0,08
650 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25/01/2033	537 199	0,13
125 000	JPMorgan Chase & Co.—Série X	USD	6,100 %	Perp.	124 583	0,03
190 000	KB Home	USD	7,250 %	15/07/2030	192 208	0,05
45 000	KBR, Inc.	USD	4,750 %	30/09/2028	40 320	0,01
195 000	Ken Garff Automotive LLC	USD	4,875 %	15/09/2028	176 073	0,04
474 000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2030	365 994	0,09

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
34 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,200 %	01/05/2030	30 214	0,01
10 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	7 477	0,00
200 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	7,300 %	15/08/2033	218 346	0,05
677 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000 %	15/07/2035	650 049	0,15
290 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4,375 %	01/06/2046	237 310	0,06
110 000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375 %	15/01/2029	71 906	0,02
150 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/10/2030	119 906	0,03
120 000	M/I Homes, Inc.	USD	4,950 %	01/02/2028	113 890	0,03
900 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	880 245	0,21
110 000	Match Group Holdings II LLC	USD	4,125 %	01/08/2030	95 634	0,02
175 000	Mercer International, Inc.	USD	5,125 %	01/02/2029	146 162	0,03
352 000	Meritage Homes Corp.	USD	3,875 %	15/04/2029	312 682	0,07
325 000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	300 853	0,07
173 000	Minerals Technologies, Inc.	USD	5,000 %	01/07/2028	158 689	0,04
1 150 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	962 481	0,23
157 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01/08/2029	112 718	0,03
175 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375 %	24/04/2030	130 930	0,03
110 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/2031	68 039	0,02
55 000	Murphy Oil USA, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	46 608	0,01
94 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500 %	15/08/2028	87 631	0,02
666 000	Navient Corp.	USD	5,500 %	15/03/2029	586 053	0,14
480 000	Navient Corp.	USD	9,375 %	25/07/2030	492 806	0,12
302 000	NCR Corp.	USD	5,125 %	15/04/2029	277 200	0,07
39 000	NESCO Holdings II, Inc.	USD	5,500 %	15/04/2029	34 963	0,01
139 000	Newell Brands, Inc.	USD	4,700 %	01/04/2026	134 170	0,03
129 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,500 %	01/04/2046	104 489	0,02
111 000	NFP Corp.—Série SEP	USD	6,875 %	15/08/2028	98 935	0,02
317 000	Novelis Corp.	USD	4,750 %	30/01/2030	288 784	0,07
25 000	NRG Energy, Inc.	USD	5,750 %	15/01/2028	24 512	0,01
20 000	NRG Energy, Inc.	USD	3,375 %	15/02/2029	17 122	0,00
50 000	NRG Energy, Inc.	USD	3,625 %	15/02/2031	41 149	0,01
1 101 000	NuStar Logistics LP	USD	6,375 %	01/10/2030	1 072 858	0,25
936 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	970 754	0,23
939 000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15/09/2030	766 740	0,18
48 000	Oracle Corp.	USD	3,600 %	01/04/2050	33 600	0,01
50 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	USD	4,250 %	15/01/2029	43 423	0,01
49 000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	30 949	0,01
204 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	177 547	0,04
55 000	Pike Corp.	USD	5,500 %	01/09/2028	50 291	0,01
114 000	Playtika Holding Corp.	USD	4,250 %	15/03/2029	96 765	0,02
735 000	PNC Financial Services Group, Inc.—Série V	USD	6,200 %	Perp.	697 515	0,17
529 000	Post Holdings, Inc.	USD	4,625 %	15/04/2030	472 730	0,11
90 000	Prestige Brands, Inc.	USD	3,750 %	01/04/2031	75 417	0,02
95 000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	USD	5,750 %	15/01/2029	68 106	0,02
280 000	Revvity, Inc.	USD	3,300 %	15/09/2029	246 140	0,06
125 000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850 %	15/08/2045	110 688	0,03
85 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc.	USD	3,875 %	01/03/2031	71 608	0,02
281 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200 %	15/03/2028	268 512	0,06
65 000	SBA Communications Corp.	USD	3,875 %	15/02/2027	61 219	0,01
495 000	SBA Communications Corp.	USD	3,125 %	01/02/2029	431 734	0,10
843 000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,000 %	01/04/2031	689 051	0,16
770 000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375 %	01/02/2032	612 319	0,15
30 000	SEG Holding LLC / SEG Finance Corp.	USD	5,625 %	15/10/2028	30 149	0,01
108 000	Sempra	USD	4,875 %	Perp.	103 737	0,02
680 000	Service Corp. International	USD	4,000 %	15/05/2031	584 297	0,14
786 000	Southwestern Energy Co.	USD	4,750 %	01/02/2032	704 342	0,17
100 000	Spectrum Brands, Inc.	EUR	4,000 %	01/10/2026	107 123	0,03
445 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	4,600 %	15/06/2028	379 380	0,09
329 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	392 954	0,09
125 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	4,750 %	15/03/2025	123 155	0,03
320 000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	USD	5,750 %	15/04/2025	317 971	0,08
1 467 000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.—Série WI	USD	4,500 %	15/05/2029	1 341 043	0,32
55 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	31/12/2030	49 969	0,01
65 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	01/02/2031	60 338	0,01
1 139 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,000 %	15/01/2032	991 591	0,24
63 000	Taylor Morrison Communities, Inc.	USD	5,125 %	01/08/2030	58 264	0,01
123 000	TEGNA, Inc.	USD	4,625 %	15/03/2028	112 297	0,03
520 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	01/06/2029	468 156	0,11
1 205 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050 %	15/02/2028	1 061 195	0,25
364 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625 %	15/02/2029	320 367	0,08
70 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15/02/2031	59 375	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
63 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,500 %	15/04/2050	52 267	0,01
721 000	TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15/01/2029	650 767	0,15
787 000	TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01/05/2029	716 123	0,17
865 000	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	5,250 %	01/06/2027	836 403	0,20
13 000	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	5,700 %	15/06/2028	12 431	0,00
200 000	TriMas Corp.	USD	4,125 %	15/04/2029	174 562	0,04
332 000	Triumph Group, Inc.	USD	7,750 %	15/08/2025	326 240	0,08
200 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	200 446	0,05
46 000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000 %	01/03/2029	40 918	0,01
58 000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750 %	15/10/2028	44 873	0,01
597 000	United Rentals North America, Inc.	USD	3,750 %	15/01/2032	509 904	0,12
2 835 800	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	29/02/2024	2 798 651	0,67
3 597 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	07/03/2024	3 546 547	0,84
610 800	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	12/03/2024	601 727	0,14
2 183 300	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	21/03/2024	2 148 070	0,51
1 722 900	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	04/04/2024	1 691 653	0,40
396 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	11/04/2024	389 115	0,09
65 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	25/04/2024	64 221	0,01
1 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	09/05/2024	1 563	0,00
205 000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	183 329	0,04
201 000	US Foods, Inc.	USD	4,750 %	15/02/2029	186 996	0,04
637 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	634 675	0,15
50 000	Valvoline, Inc.	USD	4,250 %	15/02/2030	49 505	0,01
40 000	Valvoline, Inc.	USD	3,625 %	15/06/2031	33 100	0,01
650 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	610 038	0,14
325 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,150 %	22/03/2030	288 148	0,07
425 000	VICI Properties LP	USD	4,750 %	15/02/2028	402 900	0,10
75 000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.	USD	3,500 %	15/02/2025	72 575	0,02
140 000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15/12/2028	111 706	0,03
175 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	161 739	0,04
725 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279 %	15/03/2032	640 523	0,15
1 025 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050 %	15/03/2042	847 849	0,20
825 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,141 %	15/03/2052	661 056	0,16
150 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,391 %	15/03/2062	120 011	0,03
225 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,300 %	22/07/2027	215 984	0,05
295 000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	303 570	0,07
200 000	Williams Cos., Inc.—Série A	USD	7,500 %	15/01/2031	218 548	0,05
35 000	Williams Scotsman International, Inc.	USD	4,625 %	15/08/2028	32 196	0,01
50 000	Xerox Holdings Corp.	USD	5,500 %	15/08/2028	42 021	0,01
198 000	Yum! Brands, Inc.	USD	4,750 %	15/01/2030	184 809	0,04
457 000	Yum! Brands, Inc.	USD	3,625 %	15/03/2031	394 222	0,09
115 000	Ziff Davis, Inc.	USD	4,625 %	15/10/2030	101 795	0,02
75 000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp.	USD	3,875 %	01/02/2029	64 772	0,02
					82 153 848	19,55
TOTAL DES OBLIGATIONS					92 728 584	22,06
(coût 103 710 742 USD)						
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations						
Actions ordinaires – 29,86 %						
Australie						
306 547	Transurban Group				2 614 072	0,62
France						
38 605	BNP Paribas SA				2 437 149	0,58
16 690	Sanofi SA				1 538 866	0,37
9 347	Schneider Electric SE				1 724 661	0,41
26 578	Vinci SA				3 254 861	0,77
					8 955 537	2,13
Irlande						
11 364	Accenture PLC Catégorie A				3 790 178	0,90
Italie						
167 709	Enel SpA				1 182 430	0,28
88 583	UniCredit SpA				2 429 893	0,58
					3 612 323	0,86

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon			
61 800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1 744 045	0,41
14 400	Tokyo Electron Ltd.	2 335 023	0,56
		4 079 068	0,97
Luxembourg			
2 061	Intelsat Emergence SA	54 359	0,01
Pays-Bas			
71 964	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 067 836	0,49
643 324	Koninklijke KPN NV	2 210 678	0,53
		4 278 514	1,02
Singapour			
211 560	Singapore Exchange Ltd.	1 492 866	0,36
Espagne			
207 640	Iberdrola SA	2 556 217	0,61
Suisse			
16 950	Nestle SA	1 912 526	0,46
5 957	Roche Holding AG	1 610 625	0,38
23 913	Swiss Re AG	2 833 941	0,68
5 815	Zurich Insurance Group AG	2 909 991	0,69
		9 267 083	2,21
Taiwan			
20 308	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	1 987 950	0,47
Royaume-Uni			
22 591	AstraZeneca PLC	2 876 534	0,68
488 711	BP PLC	2 987 241	0,71
450 909	HSBC Holdings PLC	3 439 954	0,82
161 790	National Grid PLC	2 094 934	0,50
38 267	Rio Tinto PLC	2 628 973	0,63
98 850	Shell PLC	3 241 393	0,77
		17 269 029	4,11
États-Unis			
27 478	Ameren Corp.	2 118 554	0,50
148 164	AT&T, Inc.	2 436 557	0,58
15 704	Blackstone, Inc.	1 758 377	0,42
48 202	Bristol-Myers Squibb Co.	2 338 279	0,56
19 849	Chevron Corp.	2 879 097	0,69
57 381	Cisco Systems, Inc.	2 763 756	0,66
50 646	Coca-Cola Co.	2 922 527	0,70
31 656	CVS Health Corp.	2 126 017	0,51
11 046	Eaton Corp. PLC	2 517 825	0,60
33 483	Fidelity National Information Services, Inc.	1 971 144	0,47
19 663	Gilead Sciences, Inc.	1 489 866	0,35
4 490	Home Depot, Inc.	1 395 896	0,33
14 076	Honeywell International, Inc.	2 748 902	0,65
94 522	iHeartMedia, Inc. Catégorie A	252 374	0,06
8 737	Illinois Tool Works, Inc.	2 103 083	0,50
32 545	International Paper Co.	1 194 402	0,28
17 923	Johnson & Johnson	2 738 993	0,65
22 111	JPMorgan Chase & Co.	3 430 964	0,82
1 824	KLA Corp.	992 074	0,24
5 407	Linde PLC	2 247 095	0,53
8 831	McDonald's Corp.	2 468 264	0,59
15 702	Microsoft Corp.	5 944 777	1,41
4 957	Noble Corp. PLC	230 501	0,05
21 620	Northern Trust Corp.	1 711 007	0,41
19 632	Procter & Gamble Co.	2 962 076	0,70
15 352	Texas Instruments, Inc.	2 337 265	0,56
13 059	Walmart, Inc.	2 025 320	0,48

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre			Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Actions ordinaires – (suite)						
États-Unis – (suite)						
16 652	Waste Management, Inc.			2 827 343	0,67	
43 362	Xcel Energy, Inc.			2 604 972	0,62	
				65 537 307	15,59	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 120 027 463 USD)				125 494 503	29,86	
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Actions préférentielles – 0,02 %						
États-Unis						
2 086	Morgan Stanley—Série E	USD	7,125 %	52 713	0,01	
1 085	Qwest Corp.	USD	6,500 %	11 121	0,01	
				63 834	0,02	
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût 82 718 USD)				63 834	0,02	
Participations	Description du titre			Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
OPC immobilier – 1,58 %						
France						
11 622	Gecina SA			1 290 666	0,31	
États-Unis						
16 121	American Tower Corp.			3 328 986	0,79	
5 848	AvalonBay Communities, Inc.			1 001 587	0,24	
9 061	Prologis, Inc.			1 025 615	0,24	
				5 356 188	1,27	
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 7 730 829 USD)				6 646 854	1,58	
Fonds communs de placement – 8,06 %						
Irlande						
7 118	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF			336 397	0,08	
Luxembourg						
2 108 182	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)			16 781 127	3,99	
2 200 561	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)			16 768 277	3,99	
				33 549 404	7,98	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 37 869 453 USD)				33 885 801	8,06	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 269 421 205 USD)				258 819 576	61,58	
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 21,77 %						
Canada						
86 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	73 951	0,02
400 000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/02/2027	225 172	0,05
135 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15/02/2028	135 736	0,03
60 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15/12/2026	58 465	0,02
322 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/08/2028	288 583	0,07
875 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/08/2029	779 931	0,19
125 000	Glencore Finance Canada Ltd. ^(a)	USD	6,900 %	15/11/2037	131 913	0,03
105 000	Masonite International Corp. ^(a)	USD	5,375 %	01/02/2028	100 405	0,03
703 000	Masonite International Corp. ^(a)	USD	3,500 %	15/02/2030	596 123	0,14
401 000	MEG Energy Corp. ^(a)	USD	5,875 %	01/02/2029	384 234	0,09
425 000	NOVA Chemicals Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/05/2029	336 723	0,08
1 245 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/12/2029	1 091 516	0,26

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Canada – (suite)						
151 000	Telesat Canada / Telesat LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/06/2027	89 090	0,02
225 000	Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,375 %	15/06/2024	224 500	0,05
					4 516 342	1,08
Îles Caïmans						
175 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250 %	15/02/2027	158 702	0,04
35 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	2,528 %	18/11/2027	30 322	0,01
129 077	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. ^(a)	USD	6,500 %	15/09/2024	120 403	0,03
561 318	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	20/01/2026	448 224	0,10
29 250	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01/02/2027	28 957	0,01
125 000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01/02/2028	128 036	0,03
587 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500 %	30/01/2027	611 255	0,14
					1 525 899	0,36
France						
510 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323 %	13/01/2027	463 646	0,11
1 000 000	BPCE SA ^(a)	USD	4,625 %	12/09/2028	951 430	0,23
495 000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,375 %	15/03/2030	407 732	0,10
					1 822 808	0,44
Irlande						
390 000	Castlelake Aviation Finance DAC ^(a)	USD	5,000 %	15/04/2027	359 167	0,08
477 000	LCPR Senior Secured Financing DAC ^(a)	USD	5,125 %	15/07/2029	402 316	0,10
					761 483	0,18
Italie						
225 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	5,017 %	26/06/2024	222 075	0,05
Jersey						
200 000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	7,000 %	15/04/2028	203 750	0,05
Luxembourg						
630 000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	541 315	0,13
341 000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	5,750 %	15/05/2028	290 907	0,07
					832 222	0,20
Pays-Bas						
215 000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	191 556	0,04
310 000	JAB Holdings BV ^(a)	USD	2,200 %	23/11/2030	242 420	0,06
					433 976	0,10
Panama						
110 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/08/2029	112 148	0,03
Supranationales						
245 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	212 511	0,05
25 000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	20/04/2026	24 603	0,01
289 000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	20/04/2029	276 700	0,07
540 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	398 320	0,09
113 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	8,500 %	15/05/2027	114 124	0,03
19 000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co-Borrower LLC ^(a)	USD	7,750 %	15/04/2026	18 837	0,00
170 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/05/2027	135 954	0,03
95 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/06/2028	74 482	0,02
650 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/02/2030	431 977	0,10
					1 687 508	0,40
Suisse						
250 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194 %	01/04/2031	224 537	0,05
275 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	287 675	0,07
					512 212	0,12
Royaume-Uni						
200 000	Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	4,125 %	15/06/2028	178 978	0,04
285 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125 %	30/03/2029	291 136	0,07
720 000	TechnipFMC PLC ^(a)	USD	6,500 %	01/02/2026	717 077	0,17
					1 187 191	0,28
États-Unis						
154 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	10,125 %	01/08/2026	158 612	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
748 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15/02/2029	657 604	0,16
305 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/08/2029	264 191	0,06
50 000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375 %	15/10/2028	51 256	0,01
899 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125 %	01/03/2030	719 658	0,17
516 000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01/08/2029	459 534	0,11
515 000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250 %	01/03/2028	498 077	0,12
124 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	4,625 %	15/01/2027	119 101	0,03
20 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	5,875 %	15/02/2028	19 751	0,00
259 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	3,500 %	15/03/2029	229 689	0,05
160 000	Allegiant Travel Co. ^(a)	USD	7,250 %	15/08/2027	152 600	0,04
75 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2027	72 014	0,02
840 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2028	842 940	0,20
217 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	15/07/2026	211 022	0,05
35 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15/07/2027	32 368	0,01
285 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/11/2029	247 545	0,06
720 000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	630 065	0,15
139 000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2029	124 686	0,03
483 000	APX Group, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15/07/2029	431 792	0,10
978 000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/04/2029	877 207	0,21
110 000	Aretex Escrow Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01/04/2029	93 188	0,02
995 000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125 %	15/11/2029	830 716	0,20
345 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	310 904	0,07
191 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	166 791	0,04
740 000	Ashland, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01/09/2031	602 197	0,14
165 000	ASP Unifrax Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	30/09/2028	114 764	0,03
372 000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2030	324 116	0,08
839 000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/06/2031	716 422	0,17
615 000	Avantor Funding, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2029	544 927	0,13
1 149 000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	1 006 294	0,24
596 000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	01/05/2027	571 558	0,14
150 000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2027	146 623	0,03
582 000	Boyer USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	525 849	0,13
144 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15/04/2034	119 745	0,03
436 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	339 788	0,08
415 000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/04/2029	377 011	0,09
255 000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500 %	01/03/2028	235 056	0,06
340 000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/03/2030	317 115	0,08
100 000	California Resources Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01/02/2026	100 604	0,02
637 000	Calpine Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01/03/2031	549 814	0,13
50 000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01/02/2028	44 063	0,01
887 000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15/02/2028	433 787	0,10
665 000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/04/2030	557 762	0,13
720 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/03/2030	634 284	0,15
664 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2030	569 586	0,14
860 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/02/2032	723 785	0,17
1 195 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/01/2034	933 558	0,22
116 000	CD&R Smokey Buyer, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/07/2025	112 595	0,03
1 045 000	Century Communities, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/08/2029	909 558	0,22
135 000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01/01/2030	137 835	0,03
560 000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	471 514	0,11
5 000	Chesapeake Energy Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/02/2026	4 936	0,00
50 000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp., Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/04/2025	49 855	0,01
115 000	CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/04/2030	64 076	0,02
491 000	CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/05/2030	389 486	0,09
445 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/03/2026	431 917	0,10
305 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/10/2026	291 482	0,07
190 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	195 062	0,05
652 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	587 041	0,14
625 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2029	559 125	0,13
310 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01/03/2031	267 080	0,06
265 000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2030	231 361	0,06
309 000	CommScope, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/03/2026	266 460	0,06
480 000	CP Atlas Buyer, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/12/2028	393 422	0,09
585 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/06/2031	539 692	0,13
901 000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	712 664	0,17
625 000	DCP Midstream Operating LP ^(a)	USD	6,750 %	15/09/2037	659 006	0,16
830 000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000 %	01/02/2028	782 947	0,19
100 000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. ^(a)	USD	5,375 %	15/08/2026	2 526	0,00
55 000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. ^(a)	USD	6,625 %	15/08/2027	1 418	0,00
295 000	DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01/12/2026	238 056	0,06
1 048 000	DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/06/2031	922 355	0,22

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
464 000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/04/2029	420 147	0,10
25 000	EQM Midstream Partners LP ^(a)	USD	7,500 %	01/06/2027	25 599	0,01
623 000	EQT Corp. ^(a)	USD	3,625 %	15/05/2031	540 571	0,13
66 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC ^(a)	USD	6,500 %	01/10/2025	65 695	0,02
345 000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/03/2029	296 414	0,07
249 000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	7,625 %	01/05/2026	237 698	0,06
290 000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	6,625 %	15/01/2027	264 207	0,06
37 000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	5,000 %	01/05/2028	33 338	0,01
150 000	Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/04/2025	149 137	0,04
481 000	Getty Images, Inc. ^(a)	USD	9,750 %	01/03/2027	481 765	0,11
1 212 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	1 029 461	0,25
240 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/04/2032	210 379	0,05
139 000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	5,250 %	01/12/2027	135 216	0,03
207 000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/08/2028	186 480	0,04
204 000	GrubHub Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	01/07/2027	163 947	0,04
327 000	GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01/05/2029	284 745	0,07
616 000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/12/2028	546 996	0,13
241 000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01/10/2029	217 671	0,05
140 000	Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/07/2027	136 910	0,03
329 000	H-Food Holdings LLC / Hearstside Finance Co., Inc. ^(a)	USD	8,500 %	01/06/2026	73 413	0,02
721 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2029	637 789	0,15
415 000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15/01/2027	405 057	0,10
240 000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/07/2028	250 990	0,06
425 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26/06/2030	420 295	0,10
1 085 000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	986 308	0,23
50 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	42 905	0,01
435 000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/07/2032	380 451	0,09
551 000	ITT Holdings LLC ^(a)	USD	6,500 %	01/08/2029	482 230	0,11
928 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/11/2029	834 031	0,20
415 000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15/06/2030	397 927	0,09
115 000	LABL, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/07/2026	110 199	0,03
47 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2027	43 491	0,01
1 071 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	935 422	0,22
95 000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/05/2030	88 870	0,02
1 190 000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2029	987 176	0,23
265 000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15/10/2030	266 799	0,06
314 000	Lions Gate Capital Holdings LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	200 084	0,05
302 000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/06/2029	266 310	0,06
40 000	Live Nation Entertainment, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/01/2028	36 231	0,01
1 366 000	LPL Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/05/2031	1 178 995	0,28
1 289 000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	4,125 %	30/06/2028	1 145 818	0,27
53 000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875 %	30/06/2029	44 371	0,01
585 000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01/06/2029	497 338	0,12
70 000	Marriott Ownership Resorts, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/06/2029	59 108	0,01
630 000	MasTec, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2028	569 533	0,14
345 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15/04/2028	347 260	0,08
755 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/10/2031	625 450	0,15
70 000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01/04/2026	65 867	0,02
687 000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	01/04/2029	610 482	0,15
634 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01/04/2029	564 380	0,13
984 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	894 426	0,21
89 000	Metis Merger Sub LLC ^(a)	USD	6,500 %	15/05/2029	75 648	0,02
799 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2028	699 477	0,17
438 000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/05/2032	369 120	0,09
244 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	01/11/2031	208 266	0,05
153 000	Mueller Water Products, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/06/2029	135 269	0,03
246 000	Murphy Oil USA, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	208 465	0,05
1 055 000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15/05/2027	1 023 160	0,24
135 000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125 %	31/01/2030	136 339	0,03
662 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15/12/2030	572 458	0,14
687 000	NESCO Holdings II, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	615 882	0,15
423 000	Newfold Digital Holdings Group, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15/02/2029	290 381	0,07
827 000	News Corp. ^(a)	USD	3,875 %	15/05/2029	737 601	0,18
111 000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2027	105 356	0,03
490 000	NFP Corp. ^(a)	USD	4,875 %	15/08/2028	449 702	0,11
659 000	NFP Corp. ^(a)	USD	6,875 %	15/08/2028	587 373	0,14
235 000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/04/2030	242 081	0,06
470 000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15/11/2028	485 162	0,12
200 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125 %	30/04/2031	159 018	0,04
110 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2027	103 796	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
183 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,625 %	15/03/2030	157 265	0,04
350 000	Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/02/2027	330 862	0,08
505 000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/10/2028	463 832	0,11
56 000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2027	51 481	0,01
219 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/10/2027	212 585	0,05
485 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/08/2029	434 739	0,10
120 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15/01/2032	120 876	0,03
385 000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/09/2028	352 036	0,08
95 000	Pike Corp. ^(a)	USD	8,625 %	31/01/2031	95 882	0,02
79 000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/04/2024	78 720	0,02
445 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	420 249	0,10
310 000	Regal Rexnord Corp. ^(a)	USD	6,300 %	15/02/2030	306 711	0,07
280 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/03/2031	235 886	0,06
308 000	Scripps Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/07/2027	260 346	0,06
50 000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	4,000 %	01/12/2027	46 290	0,01
101 000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	6,875 %	15/07/2033	101 403	0,02
630 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	576 544	0,14
111 000	Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/08/2026	110 332	0,03
424 000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	359 845	0,09
356 000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15/02/2027	309 617	0,07
10 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125 %	01/09/2026	9 254	0,00
1 623 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/09/2031	1 320 521	0,31
330 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2028	330 888	0,08
249 000	Six Flags Entertainment Corp. ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2027	237 877	0,06
352 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	310 777	0,07
406 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/11/2031	342 981	0,08
136 000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp. ^(a)	USD	6,375 %	30/09/2026	132 304	0,03
55 000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	30/11/2029	59 610	0,01
425 000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,750 %	15/11/2030	449 170	0,11
473 000	SRS Distribution, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/07/2028	435 950	0,10
561 000	SRS Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/07/2029	498 723	0,12
145 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/07/2030	127 501	0,03
1 290 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15/01/2031	1 062 728	0,25
84 000	Station Casinos LLC ^(a)	USD	4,500 %	15/02/2028	76 327	0,02
170 000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2031	151 118	0,04
891 000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	9,000 %	15/10/2026	887 365	0,21
820 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01/09/2031	741 182	0,18
475 000	Tempur Sealy International, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/10/2031	384 094	0,09
305 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2028	306 110	0,07
15 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/12/2031	15 329	0,00
21 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	6,625 %	31/07/2026	21 027	0,01
1 074 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01/12/2029	929 966	0,22
305 000	Triumph Group, Inc. ^(a)	USD	9,000 %	15/03/2028	313 790	0,07
518 000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/03/2029	460 777	0,11
100 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/05/2025	101 875	0,02
247 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2028	246 126	0,06
1 115 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2029	1 030 316	0,25
40 000	Unisys Corp. ^(a)	USD	6,875 %	01/11/2027	33 683	0,01
140 000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/04/2026	133 458	0,03
180 000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/04/2029	161 267	0,04
690 000	Urban One, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	01/02/2028	588 956	0,14
590 000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2030	533 484	0,13
800 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125 %	15/08/2031	690 832	0,16
345 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01/06/2028	343 499	0,08
435 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/02/2029	449 090	0,11
475 000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15/11/2028	430 055	0,10
35 000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/06/2025	34 087	0,01
920 000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375 %	01/05/2029	833 814	0,20
380 000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/08/2030	390 283	0,09
490 000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/02/2026	462 947	0,11
47 000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	15/06/2028	47 937	0,01
129 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/06/2027	123 204	0,03
620 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/08/2029	522 902	0,12
402 000	Xerox Holdings Corp. ^(a)	USD	5,500 %	15/08/2028	337 849	0,08
275 000	XPO Escrow Sub LLC ^(a)	USD	7,500 %	15/11/2027	282 378	0,07
311 000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/02/2029	268 589	0,06
					77 668 925	18,48
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 103 516 846 USD)					91 486 539	21,77

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 0,01 %							
Îles Caïmans							
60 000	TCW CLO 2021-1A Ltd. Catégorie B	USD	7,177 %	15/02/2029	50 687	0,01	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSEES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 60 000 USD)					50 687	0,01	
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Actions préférentielles – 0,02 %							
États-Unis							
3 746	Delphi Financial Group, Inc.	USD	8,511 %		81 475	0,02	
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût 83 349 USD)					81 475	0,02	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 103 660 195 USD)					91 618 701	21,80	
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 1,36 %							
Îles Caïmans							
52 250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	53 632	0,02	
Luxembourg							
220 000	Intelsat Jackson Holdings SA ^(c)	USD	5,500 %	01/08/2023	0	0,00	
États-Unis							
175 000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/05/2029	154 663	0,04	
329 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187 %	15/11/2036	251 892	0,06	
1 040 000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/08/2027	937 113	0,22	
1 080 000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,850 %	27/04/2031	890 644	0,21	
20 000	Graphic Packaging International LLC ^(a)	USD	3,500 %	15/03/2028	18 240	0,01	
1 040 000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2028	892 226	0,21	
1 255 000	Penn Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/07/2029	1 043 319	0,25	
947 000	Playtika Holding Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/03/2029	803 833	0,19	
800 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2033	647 416	0,15	
					5 639 346	1,34	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 6 704 762 USD)					5 692 978	1,36	
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Droits – 0,00 %							
Luxembourg							
430	Intelsat Jackson Holdings SA				2 625	0,00	
TOTAL DES DROITS (coût néant USD)					2 625	0,00	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 6 704 762 USD)					5 695 603	1,36	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 379 786 162 USD)					356 133 880	84,74	
Contrats à terme (futures) – 0,39 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD							
12	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 19/03/2024		Longs		1 055 735	10 380	0,00
EUR							
362	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 15/12/2023		Longs		17 344 268	623 106	0,15

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR – (suite)					
20	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs	2 881 068	10 549	0,00
29	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Longs	3 714 712	14 237	0,00
			23 940 048	647 892	0,15
GBP					
14	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024	Longs	1 705 487	18 106	0,01
JPY					
30	Contrats à terme sur Indice Nikkei 225 07/12/2023	Longs	6 774 520	146 715	0,04
USD					
241	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Longs	54 987 162	687 742	0,16
7	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs	815 938	6 226	0,00
508	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs	55 784 750	246 794	0,06
91	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs	18 608 078	56 943	0,01
71	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs	8 755 188	81 219	0,02
40	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs	4 932 500	59 353	0,02
			143 883 616	1 138 277	0,27

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

1 961 370 **0,47**

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
43	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023	Longs	4 942 772	(469)	(0,00)
GBP					
41	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 15/12/2023	Longs	3 879 802	(38 278)	(0,01)
USD					
(34)	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Courts	(7 757 525)	(98 175)	(0,02)
(210)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(23 060 625)	(110 696)	(0,03)
(119)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts	(12 715 336)	(61 687)	(0,01)
(29)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(3 294 672)	(26 299)	(0,01)
			(46 828 158)	(296 857)	(0,07)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(335 604) **(0,08)**

Contrats de change à terme – (0,26 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	3 394 739	USD	3 632 996	06/12/2023	70 613	0,02
USD	4 020 747	JPY	588 924 922	13/02/2024	5 401	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

76 014 **0,02**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 769 424	CHF	2 448 398	04/12/2023	(27 307)	(0,01)
USD	27 292 400	EUR	25 499 650	06/12/2023	(527 334)	(0,13)
USD	11 360 656	GBP	9 343 098	10/01/2024	(440 293)	(0,10)
USD	1 584 562	SGD	2 149 869	12/01/2024	(26 331)	(0,01)
USD	1 967 854	TWD	63 175 000	22/01/2024	(64 074)	(0,01)
USD	5 137 031	AUD	7 888 379	12/02/2024	(73 108)	(0,02)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

(1 158 447) **(0,28)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,36 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	40 216 000	USD	25 780 990	20/12/2023	737 503	0,17
CNH	85 806 000	USD	11 797 682	20/12/2023	219 922	0,05
EUR	35 326 106	USD	38 048 463	20/12/2023	516 253	0,13

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	6 783 855	USD	8 480 245	20/12/2023	86 525	0,02
SGD	20 562 000	USD	15 255 570	20/12/2023	135 341	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					1 695 544	0,40

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 642 741	AUD	2 563 000	20/12/2023	(47 304)	(0,01)
USD	1 228 377	CNH	8 932 000	20/12/2023	(22 599)	(0,01)
USD	2 485 294	EUR	2 348 000	20/12/2023	(77 965)	(0,02)
USD	616 419	GBP	505 000	20/12/2023	(21 304)	(0,00)
USD	226 642	SGD	309 000	20/12/2023	(4 649)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(173 821)	(0,04)

Options – (0,27 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues						
EUR						
(1 290)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 4 275,00	(141 196)	(160 146)	(0,04)
(1 190)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 4 425,00	(692)	(29 728)	(0,01)
(1 170)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 4 450,00	(5 572)	(29 229)	(0,00)
(1 290)	Call DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Échéance 08/12/2023	Prix d'exercice 4 275,00	(114 872)	(163 242)	(0,04)
				(262 332)	(382 345)	(0,09)
GBP						
(600)	Call FTSE 100 Index	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 7 550,00	25 762	(26 516)	(0,01)
JPY						
(41 000)	Call NIKKEI 225 Index	Échéance 08/12/2023	Prix d'exercice 33 125,00	(26 021)	(135 423)	(0,03)
USD						
(4 100)	Call S&P 500 Index	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 4 475,00	(276 313)	(356 085)	(0,08)
(4 000)	Call S&P 500 Index	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 4 600,00	11 301	(87 200)	(0,02)
(3 900)	Call S&P 500 Index	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 4 630,00	22 530	(76 245)	(0,02)
(3 900)	Call S&P 500 Index	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4 650,00	10 902	(75 855)	(0,02)
				(231 580)	(595 385)	(0,14)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût (645 498) USD)					(1 139 669)	(0,27)
TOTAL DES OPTIONS (coût (645 498) USD)					(1 139 669)	(0,27)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 379 140 664 USD)					357 059 267	84,96
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					63 212 632	15,04
CAPITAUX PROPRES					420 271 899	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 379 786 162 USD)	356 133 880	84,74
Plus-value latente sur contrats à terme	1 961 370	0,47
Moins-value latente sur contrats à terme	(335 604)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	76 014	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(1 158 447)	(0,28)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	1 695 544	0,40
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(173 821)	(0,04)
Valeur de marché des options vendues (coût (645 498) USD)	(1 139 669)	(0,27)
Autres actifs et passifs	63 212 632	15,04
Capitaux propres	420 271 899	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Morgan Stanley & Co. International PLC, Morgan Stanley & Co. LLC et State Street Bank & Trust.

La contrepartie pour les contrats d'options était Morgan Stanley & Co., Inc.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(c) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 82,61 %						
Angola						
380 000	Angola Government International Bond	USD	8,250 %	09/05/2028	338 200	0,27
200 000	Angola Government International Bond	USD	9,375 %	08/05/2048	154 500	0,12
					492 700	0,39
Argentine						
70 213	IRSA Inversiones y Representaciones SA	USD	8,750 %	22/06/2028	68 545	0,05
Australie						
260 000	Santos Finance Ltd.	USD	4,125 %	14/09/2027	241 880	0,19
420 000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13/03/2029	399 122	0,31
					641 002	0,50
Azerbaïdjan						
830 000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/2032	694 088	0,54
Bahreïn						
1 600 000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	12/10/2028	1 644 000	1,29
Bénin						
500 000	Benin Government International Bond	EUR	4,875 %	19/01/2032	432 951	0,34
Bermudes						
1 180 000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000 %	15/07/2032	1 108 115	0,87
270 000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/2050	168 782	0,13
250 000	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/2028	235 625	0,18
1 040 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	965 120	0,76
					2 477 642	1,94
Brésil						
1 130 000	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	Perp.	1 088 122	0,85
480 000	Brazil Government International Bond	USD	6,250 %	18/03/2031	487 875	0,38
					1 575 997	1,23
Îles Vierges britanniques						
840 000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27/04/2029	770 700	0,60
Îles Caïmans						
910 000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000 %	13/10/2027	906 587	0,71
200 000	Gaci First Investment Co.	USD	5,375 %	13/10/2122	167 000	0,13
240 765	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	30/12/2026	1 541	0,00
					1 075 128	0,84
Chili						
470 000	CAP SA	USD	3,900 %	27/04/2031	345 845	0,27
370 000	Chile Government International Bond	USD	2,750 %	31/01/2027	344 864	0,27
270 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	31/01/2034	232 497	0,18
200 000	Chile Government International Bond	USD	4,000 %	31/01/2052	154 540	0,12
200 000	Chile Government International Bond	USD	5,330 %	05/01/2054	187 503	0,15
350 000	Chile Government International Bond	USD	3,250 %	21/09/2071	215 986	0,17
710 000	Cia Cervecerias Unidas SA	USD	3,350 %	19/01/2032	586 943	0,46
564 800	GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31/07/2029	546 701	0,43
200 000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23/06/2033	196 988	0,15
					2 811 867	2,20
Colombie						
1 340 000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12/05/2026	1 294 105	1,01
200 000	Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	25/04/2027	186 386	0,14
240 000	Colombia Government International Bond	USD	7,500 %	02/02/2034	240 565	0,19
290 000	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/2045	206 728	0,16
370 000	Colombia Government International Bond	USD	5,200 %	15/05/2049	263 926	0,21
1 620 000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02/11/2031	1 297 669	1,02
					3 489 379	2,73
Costa Rica						
900 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	03/04/2034	907 312	0,71
Chypre						
550 000	MHP SE	USD	7,750 %	10/05/2024	517 000	0,41

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
République tchèque						
600 000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/2028	663 255	0,52
République dominicaine						
346 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	6,750 %	30/03/2029	340 597	0,27
1 740 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/2027	1 713 213	1,34
200 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/2032	173 155	0,13
					2 226 965	1,74
Équateur						
374 414	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/2030	103 756	0,08
430 000	Ecuador Government International Bond	USD	6,000 %	31/07/2030	199 645	0,16
330 000	Ecuador Government International Bond	USD	3,500 %	31/07/2035	116 676	0,09
					420 077	0,33
Salvador						
210 000	El Salvador Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/2025	194 161	0,15
600 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/2041	427 077	0,34
					621 238	0,49
Guatemala						
1 090 000	Banco Industrial SA	USD	4,875 %	29/01/2031	1 005 879	0,79
200 000	CT Trust	USD	5,125 %	03/02/2032	165 525	0,13
1 600 000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/2030	1 472 576	1,15
400 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/2050	343 092	0,27
					2 987 072	2,34
Hongrie						
200 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	203 850	0,16
690 000	Hungary Government International Bond	USD	5,250 %	16/06/2029	674 044	0,53
200 000	Hungary Government International Bond	USD	6,250 %	22/09/2032	204 875	0,16
340 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16/06/2034	326 400	0,25
200 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21/09/2051	122 750	0,10
620 000	OTP Bank Nyrt	EUR	2,875 %	15/07/2029	648 394	0,51
					2 180 313	1,71
Inde						
650 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	611 276	0,48
470 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	386 791	0,30
					998 067	0,78
Indonésie						
240 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150 %	20/09/2027	232 882	0,18
320 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,650 %	20/09/2032	308 064	0,24
100 000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,100 %	12/03/2033	83 317	0,07
460 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,050 %	12/03/2051	318 364	0,25
720 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450 %	15/04/2070	590 627	0,46
320 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350 %	12/03/2071	209 043	0,17
250 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,150 %	29/03/2027	244 382	0,19
					1 986 679	1,56
Irlande						
770 000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(a)	USD	5,950 %	15/04/2030	0	0,00
1 080 000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(a)	USD	7,500 %	05/10/2027	0	0,00
					0	0,00
Île de Man						
1 220 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24/01/2027	1 153 797	0,90
Israël						
1 200 000	Bank Leumi Le-Israel BM ^(b)	USD	3,275 %	29/01/2031	1 071 750	0,84
560 000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. ^(b)	USD	3,077 %	07/04/2031	490 000	0,38
					1 561 750	1,22
Côte d'Ivoire						
100 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/2032	88 636	0,07
250 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/2048	203 862	0,16
					292 498	0,23

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Jordanie						
420 000	Jordan Government International Bond	USD	7,500 %	13/01/2029	418 425	0,33
Kazakhstan						
1 070 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375 %	24/04/2030	1 008 207	0,79
Liban						
180 000	Lebanon Government International Bond	USD	6,100 %	04/10/2022	10 522	0,01
Luxembourg						
265 278	Guara Norte SARL	USD	5,198 %	15/06/2034	233 862	0,18
200 000	MHP Lux SA	USD	6,250 %	19/09/2029	127 306	0,10
542 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	466 798	0,37
					827 966	0,65
Malaisie						
200 000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19/04/2031	164 760	0,13
200 000	Khazanah Capital Ltd.	USD	4,876 %	01/06/2033	194 645	0,15
					359 405	0,28
Maurice						
250 000	India Airport Infrastructure	USD	6,250 %	25/10/2025	245 378	0,19
460 000	India Green Power Holdings	USD	4,000 %	22/02/2027	411 353	0,32
750 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13/10/2026	752 812	0,59
					1 409 543	1,10
Mexique						
870 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	6,750 %	Perp.	851 295	0,67
870 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18/01/2033	782 261	0,61
330 000	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	308 506	0,24
680 000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	710 940	0,56
1 300 000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375 %	22/07/2031	953 264	0,75
1 810 000	GCC SAB de CV	USD	3,614 %	20/04/2032	1 462 887	1,14
480 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	457 673	0,36
600 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	550 860	0,43
222 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	173 714	0,14
970 000	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/2031	795 065	0,62
560 000	Mexico Government International Bond	USD	4,875 %	19/05/2033	522 410	0,41
210 000	Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19/04/2071	131 211	0,10
96 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,490 %	23/01/2027	86 617	0,07
206 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13/03/2027	186 262	0,14
1 090 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04/04/2032	967 789	0,76
					8 940 754	7,00
Maroc						
1 220 000	Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15/12/2027	1 075 125	0,84
220 000	Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	08/03/2028	221 925	0,17
800 000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/2032	633 000	0,50
320 000	Morocco Government International Bond	USD	6,500 %	08/09/2033	325 200	0,26
					2 255 250	1,77
Pays-Bas						
200 000	First Bank of Nigeria Ltd. / FBN Finance Co. BV	USD	8,625 %	27/10/2025	185 870	0,14
200 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	176 000	0,14
200 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01/10/2027	127 809	0,10
387 362	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	357 682	0,28
1 084 361	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	978 631	0,77
320 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	269 600	0,21
100 000	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/2032	80 460	0,06
400 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/2027	369 730	0,29
					2 545 782	1,99
Nigeria						
1 120 000	Access Bank PLC	USD	6,125 %	21/09/2026	963 200	0,75
400 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/2027	356 000	0,28
710 000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01/04/2026	645 773	0,51
					1 964 973	1,54

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Macédoine du Nord						
520 000	North Macedonia Government International Bond	EUR	2,750 %	18/01/2025	552 397	0,43
690 000	North Macedonia Government International Bond	EUR	3,675 %	03/06/2026	720 731	0,57
					1 273 128	1,00
Norvège						
636 902	DNO ASA ^(b)	USD	8,375 %	29/05/2024	638 229	0,50
430 000	DNO ASA ^(b)	USD	7,875 %	09/09/2026	404 737	0,32
					1 042 966	0,82
Oman						
2 130 000	Oman Government International Bond	USD	5,625 %	17/01/2028	2 137 987	1,67
340 000	Oman Government International Bond	USD	6,500 %	08/03/2047	326 825	0,26
					2 464 812	1,93
Pakistan						
200 000	Pakistan Government International Bond	USD	8,250 %	15/04/2024	189 154	0,15
381 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	08/04/2031	229 551	0,18
					418 705	0,33
Panama						
210 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11/08/2041	153 927	0,12
560 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11/08/2061	393 064	0,31
677 645	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31/05/2030	561 243	0,44
520 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375 %	14/09/2025	484 281	0,38
200 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	19/01/2063	123 387	0,10
400 000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750 %	17/04/2026	374 864	0,29
550 000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500 %	30/01/2030	454 974	0,35
					2 545 740	1,99
Paraguay						
730 000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10/12/2025	674 016	0,53
431 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/2026	424 203	0,33
600 000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739 %	29/01/2033	470 133	0,37
318 000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849 %	28/06/2033	268 413	0,21
840 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/2044	766 181	0,60
440 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/2048	369 441	0,29
520 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/2050	424 978	0,33
1 370 000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875 %	15/04/2027	1 297 219	1,02
					4 694 584	3,68
Pérou						
660 000	Banco de Credito del Peru SA	USD	2,700 %	11/01/2025	636 415	0,50
850 000	Consorcio Transmantaro SA	USD	4,700 %	16/04/2034	769 768	0,60
1 490 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18/09/2033	1 543 901	1,21
1 320 000	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22/03/2028	1 154 340	0,90
4 710 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	1 237 475	0,97
5 190 000	Peru Government Bond ^(b)	PEN	7,300 %	12/08/2033	1 405 258	1,10
3 857 000	Peru Government International Bond	PEN	6,350 %	12/08/2028	1 043 393	0,82
60 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	34 763	0,03
160 000	Peru Government International Bond	USD	3,600 %	15/01/2072	103 854	0,08
1 160 000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,500 %	02/08/2028	977 979	0,77
					8 907 146	6,98
Philippines						
310 000	Philippines Government International Bond	USD	4,625 %	17/07/2028	306 824	0,24
Pologne						
330 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	31/10/2028	342 787	0,27
310 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/2033	303 413	0,24
140 000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	16/11/2027	143 518	0,11
420 000	Poland Government International Bond	USD	4,875 %	04/10/2033	408 127	0,32
					1 197 845	0,94
Roumanie						
900 000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/2027	1 023 537	0,80
600 000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27/04/2027	683 995	0,53
180 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27/02/2027	164 880	0,13
10 000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	11/03/2029	9 654	0,01
120 000	Romania Government International Bond	EUR	2,500 %	08/02/2030	109 554	0,09

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devises	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Roumanie – (suite)						
240 000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/2030	230 562	0,18
300 000	Romania Government International Bond	EUR	1,750 %	13/07/2030	253 430	0,20
500 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	407 188	0,32
460 000	Romania Government International Bond	EUR	2,124 %	16/07/2031	384 201	0,30
270 000	Romania Government International Bond	EUR	2,000 %	28/01/2032	218 146	0,17
270 000	Romania Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/2040	180 776	0,14
50 000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	33 954	0,03
450 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	298 125	0,23
					3 998 002	3,13
Russie						
200 000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	2,650 %	27/05/2036	95 999	0,08
Arabie saoudite						
1 170 000	Saudi Government International Bond	USD	3,625 %	04/03/2028	1 115 887	0,87
Serbie						
420 000	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15/05/2027	424 960	0,33
1 160 000	Serbia International Bond	USD	6,250 %	26/05/2028	1 167 250	0,92
100 000	Serbia International Bond	EUR	1,000 %	23/09/2028	88 159	0,07
100 000	Serbia International Bond	EUR	1,650 %	03/03/2033	75 681	0,06
490 000	Serbia International Bond	USD	6,500 %	26/09/2033	485 100	0,38
220 000	Serbia International Bond	EUR	2,050 %	23/09/2036	153 299	0,12
					2 394 449	1,88
Singapour						
378 162	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	354 228	0,28
Afrique du Sud						
320 000	Absa Group Ltd.	USD	6,375 %	Perp.	296 624	0,23
1 140 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23/07/2027	1 038 825	0,82
1 040 000	South Africa Government International Bond	USD	4,300 %	12/10/2028	939 900	0,74
200 000	South Africa Government International Bond	USD	5,000 %	12/10/2046	134 500	0,11
200 000	South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27/09/2047	145 125	0,11
460 000	South Africa Government International Bond	USD	5,750 %	30/09/2049	335 225	0,26
620 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06/02/2028	604 500	0,47
					3 494 699	2,74
Corée du Sud						
580 000	KT Corp.	USD	4,000 %	08/08/2025	567 423	0,44
Espagne						
288 701	International Airport Finance SA	USD	12,000 %	15/03/2033	289 061	0,23
Supranationales						
400 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	365 240	0,29
540 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	439 673	0,34
350 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27/04/2026	308 095	0,24
1 350 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	1 337 836	1,05
					2 450 844	1,92
Thaïlande						
200 000	Minor International PCL	USD	2,700 %	Perp.	185 200	0,15
Tunisie						
200 000	Tunisia Government Bond	USD	5,750 %	30/01/2025	159 500	0,13
Turquie						
1 220 000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29/06/2028	1 012 600	0,79
990 000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,215 %	19/09/2024	974 675	0,76
930 000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,500 %	20/01/2029	835 303	0,66
318 751	Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	9,500 %	10/07/2036	284 466	0,22
1 690 000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	8,250 %	15/11/2028	1 719 237	1,35
670 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250 %	16/10/2028	691 775	0,54
400 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	13,875 %	Perp.	403 468	0,32
					5 921 524	4,64
Ukraine						
450 000	Ukraine Government International Bond	EUR	6,750 %	20/06/2028	120 770	0,09
320 000	Ukraine Government International Bond	USD	6,876 %	21/05/2031	76 320	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Ukraine – (suite)						
410 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/2035	99 425	0,08
320 000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/08/2041	140 314	0,11
					436 829	0,34
Émirats arabes unis						
400 000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900 %	09/09/2050	287 000	0,22
410 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3,625 %	10/03/2033	334 662	0,26
370 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000 %	28/07/2050	231 713	0,18
660 000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	4,375 %	24/04/2028	635 250	0,50
1 190 000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21/10/2027	1 049 473	0,82
1 410 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	1 323 102	1,04
					3 861 200	3,02
Royaume-Uni						
200 000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2,950 %	03/11/2033	170 678	0,13
États-Unis						
310 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15/01/2029	318 953	0,25
330 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400 %	15/01/2034	351 211	0,28
710 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125 %	04/04/2026	667 492	0,52
420 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750 %	01/05/2027	385 321	0,30
200 000	Resorts World Las Vegas LLC / RVLV Capital, Inc.	USD	4,625 %	06/04/2031	155 500	0,12
310 000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875 %	27/03/2024	307 639	0,24
100 000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15/12/2028	79 790	0,06
					2 265 906	1,77
Ouzbékistan						
680 000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/2025	629 000	0,49
270 000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850 %	21/10/2025	251 100	0,20
670 000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB	USD	5,750 %	02/12/2024	649 900	0,51
690 000	Uzbekistan International Bond	USD	5,375 %	20/02/2029	633 075	0,49
					2 163 075	1,69
Venezuela						
1 620 000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650 %	21/04/2025	264 870	0,21
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 117 690 998 USD)					105 471 973	82,61
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 9,57 %						
Irlande						
12 215 140	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ⁽²⁾				12 215 140	9,57
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 12 215 140 USD)					12 215 140	9,57
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 129 906 138 USD)					117 687 113	92,18
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 0,72 %						
Supranationales						
1 040 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ⁽²⁾	USD	4,050 %	27/04/2026	915 481	0,72
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 975 408 USD)					915 481	0,72
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 975 408 USD)					915 481	0,72
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 130 881 546 USD)					118 602 594	92,90

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats à terme (futures) – 0,12 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
59	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs	6 877 188	89 641	0,07
22	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs	2 499 406	28 359	0,02
36	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs	4 439 250	84 375	0,07
			13 815 844	202 375	0,16

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

202 375 **0,16**

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
15	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs	1 647 187	(5 625)	(0,01)
(21)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Courts	(4 294 172)	(15 914)	(0,01)
(162)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts	(17 309 953)	(25 186)	(0,02)
			(19 956 938)	(46 725)	(0,04)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(46 725) **(0,04)**

Contrats de change à terme – (0,29 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CLP	391 307 035	USD	434 534	05/12/2023	14 477	0,01
CLP	231 983 341	USD	259 875	06/12/2023	6 307	0,00
EUR	178 726	USD	191 154	06/12/2023	3 833	0,00
NZD	1 170 616	USD	688 322	06/12/2023	30 381	0,02
CLP	941 917 577	USD	1 011 682	07/12/2023	69 047	0,05
USD	138 599	ZAR	2 618 277	07/12/2023	36	0,00
MXN	27 118 600	USD	1 525 356	08/12/2023	27 940	0,03
INR	38 588 034	USD	462 447	13/12/2023	187	0,00
KRW	492 183 110	USD	370 645	13/12/2023	8 308	0,01
USD	404 225	INR	33 569 138	13/12/2023	1 764	0,00
CZK	5 601 251	EUR	228 568	14/12/2023	1 768	0,00
NZD	3 662 706	USD	2 189 251	14/12/2023	59 539	0,04
EUR	396 914	USD	431 139	18/12/2023	2 120	0,00
GBP	208 964	EUR	240 263	18/12/2023	1 614	0,00
KRW	689 665 017	USD	528 519	18/12/2023	2 636	0,00
GBP	944 176	USD	1 160 378	19/12/2023	31 931	0,02
AUD	6 819 742	USD	4 396 111	20/12/2023	100 839	0,09
CAD	6 330 790	USD	4 635 915	20/12/2023	24 767	0,00
CHF	2 964 369	USD	3 339 249	20/12/2023	52 868	0,06
CLP	114 060 000	USD	120 000	20/12/2023	10 755	0,01
CNH	13 729 114	USD	1 896 816	20/12/2023	26 022	0,02
CNY	1 728 064	USD	236 828	20/12/2023	6 386	0,01
CZK	48 842 627	USD	2 115 068	20/12/2023	75 303	0,06
EUR	565 000	CAD	819 017	20/12/2023	13 843	0,01
EUR	581 424	JPY	90 959 714	20/12/2023	19 997	0,02
EUR	296 220	MXN	5 540 047	20/12/2023	6 661	0,01
EUR	176 388	NOK	2 032 954	20/12/2023	3 398	0,00
EUR	9 277 824	USD	9 906 750	20/12/2023	221 642	0,20
GBP	299 822	EUR	345 000	20/12/2023	1 991	0,00
GBP	1 975 507	USD	2 430 383	20/12/2023	64 323	0,04
ILS	615 938	USD	162 569	20/12/2023	3 040	0,00
KRW	2 885 407 882	USD	2 219 119	20/12/2023	3 374	0,01
MXN	29 860 518	USD	1 671 380	20/12/2023	35 695	0,02
NOK	17 863 305	USD	1 656 061	20/12/2023	6 067	0,01
NZD	3 403 037	AUD	3 141 692	20/12/2023	17 789	0,02
NZD	4 535 974	USD	2 679 694	20/12/2023	105 342	0,10
PLN	7 505 172	USD	1 808 588	20/12/2023	70 105	0,05
SEK	9 474 739	EUR	823 330	20/12/2023	4 338	0,00
SEK	14 505 974	USD	1 330 348	20/12/2023	52 388	0,04
SGD	3 790 004	USD	2 797 827	20/12/2023	39 038	0,04
TWD	78 319 140	USD	2 472 000	20/12/2023	33 521	0,02
USD	3 026 272	JPY	447 304 900	20/12/2023	3 265	0,01
ZAR	11 549 725	USD	608 830	20/12/2023	1 704	0,00
CHF	2 059 705	EUR	2 142 488	22/12/2023	18 327	0,02
CHF	124 631	USD	141 291	22/12/2023	1 357	0,00
CZK	71 894 796	EUR	2 941 359	22/12/2023	12 713	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	1 615 167	SEK	18 467 080	22/12/2023	2 893	0,00
GBP	574 388	EUR	662 103	22/12/2023	2 489	0,00
NZD	8 011 150	AUD	7 383 173	22/12/2023	49 988	0,03
NZD	217 474	USD	130 983	22/12/2023	2 545	0,00
SEK	23 969 108	EUR	2 092 128	22/12/2023	894	0,00
SGD	5 164 494	USD	3 853 839	22/12/2023	12 204	0,01
USD	136 615	EUR	124 752	22/12/2023	413	0,00
COP	565 592 519	USD	138 017	26/12/2023	825	0,00
USD	912 803	SEK	9 563 037	27/12/2023	863	0,00
COP	6 558 987	USD	1 583	03/01/2024	24	0,00
COP	1 657 967 408	USD	400 964	07/02/2024	2 494	0,00
MXN	14 566 024	USD	805 258	07/02/2024	20 885	0,01
COP	1 087 639 119	USD	263 932	09/02/2024	637	0,00
GBP	968 659	USD	1 209 801	09/02/2024	13 908	0,00
COP	2 922 734 914	USD	670 429	16/02/2024	39 562	0,02
EUR	7 899 127	USD	8 582 283	23/02/2024	65 525	0,05
MXN	4 341 265	USD	235 844	08/03/2024	9 194	0,01
USD	378 557	MXN	6 700 755	08/03/2024	341	0,00
EUR	10 837 588	USD	11 668 213	05/04/2024	218 311	0,18
MXN	12 432 401	USD	665 919	10/04/2024	31 989	0,02
USD	498 832	COP	2 079 514 147	10/05/2024	1 981	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

1 776 711

1,39

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
BRL	1 724 146	USD	351 292	04/12/2023	(2 080)	(0,00)
USD	346 193	BRL	1 724 146	04/12/2023	(3 019)	(0,00)
USD	438 917	CLP	391 307 035	05/12/2023	(10 095)	(0,01)
USD	259 058	CLP	231 983 341	06/12/2023	(7 124)	(0,00)
USD	851 746	NZD	1 420 638	06/12/2023	(20 459)	(0,01)
USD	1 019 309	CLP	935 963 194	07/12/2023	(54 588)	(0,04)
ZAR	2 506 280	USD	133 842	07/12/2023	(1 206)	(0,00)
USD	2 034 351	MXN	35 879 515	08/12/2023	(20 751)	(0,02)
USD	838 931	EUR	784 760	12/12/2023	(17 438)	(0,01)
USD	516 811	KRW	692 753 512	13/12/2023	(16 568)	(0,01)
EUR	228 596	CZK	5 601 251	14/12/2023	(1 737)	(0,00)
USD	2 123 193	NZD	3 551 227	14/12/2023	(57 152)	(0,04)
USD	1 654 633	EUR	1 516 730	18/12/2023	(984)	(0,00)
USD	1 429 987	GBP	1 159 145	19/12/2023	(33 786)	(0,03)
AUD	470 000	NZD	512 788	20/12/2023	(4 927)	(0,00)
CAD	841 005	EUR	582 000	20/12/2023	(16 215)	(0,01)
CHF	531 952	EUR	564 000	20/12/2023	(6 996)	(0,01)
EUR	349 779	AUD	584 033	20/12/2023	(3 266)	(0,00)
EUR	1 133 355	CHF	1 085 444	20/12/2023	(4 812)	(0,00)
EUR	790 636	CZK	19 406 833	20/12/2023	(7 189)	(0,00)
EUR	290 000	NZD	524 557	20/12/2023	(5 486)	(0,00)
EUR	292 000	SEK	3 488 699	20/12/2023	(13 779)	(0,01)
ILS	2 320 335	EUR	573 000	20/12/2023	(1 656)	(0,00)
JPY	744 708 439	USD	5 050 159	20/12/2023	(17 218)	(0,02)
MXN	5 155 182	EUR	274 248	20/12/2023	(4 678)	(0,00)
USD	377 844	AUD	586 092	20/12/2023	(8 626)	(0,00)
USD	4 595 000	CAD	6 269 640	20/12/2023	(20 664)	(0,02)
USD	4 315 989	CHF	3 831 968	20/12/2023	(68 918)	(0,05)
USD	271 439	CLP	247 840 778	20/12/2023	(12 678)	(0,01)
USD	2 486 363	CNH	18 174 553	20/12/2023	(59 084)	(0,04)
USD	1 236 000	CNY	8 952 338	20/12/2023	(23 983)	(0,02)
USD	1 825 969	CZK	41 730 871	20/12/2023	(45 472)	(0,04)
USD	20 620 750	EUR	19 256 649	20/12/2023	(401 300)	(0,35)
USD	4 171 392	GBP	3 384 333	20/12/2023	(102 406)	(0,08)
USD	1 263 967	HUF	462 469 455	20/12/2023	(58 138)	(0,05)
USD	1 296 299	ILS	5 041 814	20/12/2023	(59 309)	(0,05)
USD	2 578 056	KRW	3 403 851 279	20/12/2023	(43 769)	(0,04)
USD	1 392 397	MXN	24 891 685	20/12/2023	(30 618)	(0,02)
USD	646 061	NOK	6 950 813	20/12/2023	(691)	(0,00)
USD	4 975 047	NZD	8 431 809	20/12/2023	(201 984)	(0,16)
USD	1 918 610	SEK	20 883 755	20/12/2023	(72 068)	(0,06)
USD	321 418	SGD	438 150	20/12/2023	(6 543)	(0,01)
USD	89 947	THB	3 312 955	20/12/2023	(4 361)	(0,00)
USD	1 913 458	TWD	59 898 054	20/12/2023	(2 752)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 076 071	ZAR	20 649 453	20/12/2023	(15 487)	(0,00)
NZD	1 679 157	USD	1 031 338	21/12/2023	(350)	(0,00)
AUD	6 305 720	NZD	6 856 341	22/12/2023	(51 464)	(0,04)
EUR	1 985 347	CHF	1 910 523	22/12/2023	(19 144)	(0,01)
EUR	798 424	CZK	19 577 250	22/12/2023	(6 214)	(0,00)
SEK	2 264 330	USD	216 770	22/12/2023	(905)	(0,00)
USD	63 186	AUD	96 179	22/12/2023	(240)	(0,00)
USD	1 787 764	SGD	2 388 901	22/12/2023	(523)	(0,00)
USD	138 017	COP	562 832 184	26/12/2023	(147)	(0,00)
SEK	15 760 178	USD	1 504 216	27/12/2023	(1 311)	(0,00)
BRL	493 186	USD	100 405	03/01/2024	(847)	(0,00)
USD	84 198	COP	345 128 444	04/01/2024	(341)	(0,00)
USD	626 154	MXN	11 136 127	07/02/2024	(5 456)	(0,01)
USD	1 052 928	COP	4 334 616 253	09/02/2024	(1 469)	(0,00)
USD	897 297	GBP	720 387	09/02/2024	(12 770)	(0,01)
USD	535 724	COP	2 306 663 271	16/02/2024	(24 611)	(0,03)
USD	3 784 222	PEN	14 305 871	20/02/2024	(31 950)	(0,02)
USD	10 459 466	EUR	9 718 130	23/02/2024	(179 746)	(0,14)
EUR	1 778 868	USD	1 951 920	26/02/2024	(4 201)	(0,00)
USD	8 856 942	EUR	8 282 386	05/04/2024	(227 074)	(0,20)
USD	137 101	MXN	2 553 370	10/04/2024	(6 236)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(2 147 059)** **(1,68)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 3,03 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	272 626	USD	291 543	06/12/2023	5 888	0,00
GBP	84 474 765	USD	102 835 749	10/01/2024	3 861 454	3,03
AUD	144 854	USD	94 367	12/02/2024	1 305	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **3 868 647** **3,03**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	7 823	EUR	7 416	06/12/2023	(267)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(267)** **(0,00)**

Options – 0,01 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-(Moins)- value latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
2 284 000	Put EUR / Call USD	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(6 969)	6 580	0,01
4 646 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	(26 979)	37 009	0,03
3 426 000	Put EUR / Call USD	Échéance 22/02/2024	Prix d'exercice 1,08	4 170	28 602	0,02
3 688 660	Put EUR / Call USD	Échéance 03/04/2024	Prix d'exercice 1,06	(65 555)	18 249	0,01
				(95 333)	90 440	0,07
GBP						
3 943 000	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,19	(32 668)	45	0,00
1 984 000	Put GBP / Call USD	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 1,20	(12 506)	2 743	0,00
				(45 174)	2 788	0,00
NZD						
4 105 000	Put NZD / Call USD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(13 950)	3	0,00
4 096 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(12 338)	25	0,00
4 148 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/12/2023	Prix d'exercice 0,61	(1 617)	16 879	0,02
				(27 905)	16 907	0,02
USD						
634 000	Call USD / Put COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	(19 546)	8 889	0,01
638 000	Call USD / Put COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	(17 127)	14 282	0,01
611 000	Call USD / Put COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	(4 145)	23 900	0,02
2 516 000	Call USD / Put MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 18,55	(34 998)	75	0,00
636 000	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(12 412)	9 555	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-/-(Moins)- value latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
3 771 000	Call USD / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 10,72	(5 068)	14 692	0,01
634 000	Put USD / Call COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	9 586	38 021	0,03
638 000	Put USD / Call COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	2 355	27 333	0,02
611 000	Put USD / Call COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	3 133	31 178	0,03
1 196 000	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	(7 831)	5 554	0,00
636 000	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(3 691)	18 277	0,01
				(89 744)	191 756	0,15
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					301 891	0,24
(coût 560 047 USD)						
Options vendues						
AUD						
(1 316 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	4 678	(1)	(0,00)
(1 333 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	3 513	(1 023)	(0,00)
(1 340 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	848	(3 321)	(0,00)
(1 316 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	(10 221)	(14 900)	(0,01)
(1 333 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(1 993)	(6 529)	(0,01)
(1 340 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(1 003)	(5 173)	(0,00)
				(4 178)	(30 947)	(0,02)
EUR						
(795 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	4 821	(133)	(0,00)
(796 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	3 884	(824)	(0,00)
(805 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	3 492	(1 157)	(0,00)
(788 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	4 549	(0)	(0,00)
(796 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	3 969	(1 001)	(0,00)
(800 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	3 332	(1 638)	(0,00)
(805 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	2 617	(1 970)	(0,00)
(796 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	3 357	(75)	(0,00)
(805 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	2 449	(1 489)	(0,00)
(809 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	1 588	(2 715)	(0,00)
(795 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	6 598	(1)	(0,00)
(805 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	248	(6 864)	(0,01)
(809 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	(1 352)	(8 381)	(0,01)
(795 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(1 096)	(6 049)	(0,00)
(796 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(5 094)	(9 803)	(0,01)
(805 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(5 056)	(9 706)	(0,01)
(788 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	(4 832)	(9 381)	(0,01)
(796 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	(2 975)	(7 945)	(0,01)
(800 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	(2 885)	(7 855)	(0,01)
(805 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	(4 060)	(8 647)	(0,01)
(796 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	(7 979)	(11 410)	(0,01)
(805 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(3 220)	(7 159)	(0,01)
(809 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(2 274)	(6 578)	(0,00)
(795 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	(20 813)	(27 412)	(0,02)
(805 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	1 608	(5 504)	(0,00)
(809 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	1 944	(5 086)	(0,00)
(4 646 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	121 044	(37 009)	(0,03)
				103 864	(185 792)	(0,15)
GBP						
(1 971 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,22	32 009	(361)	(0,00)
USD						
(636 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	13 347	(9 555)	(0,01)
(837 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	3 985	(1)	(0,00)
(855 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	4 103	(110)	(0,00)
(884 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	(444)	(4 835)	(0,00)
(875 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	1 383	(3 515)	(0,00)
(1 196 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	2 879	(5 554)	(0,01)
(636 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	4 625	(18 277)	(0,02)
(837 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	(10 539)	(14 525)	(0,01)
(855 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	(7 089)	(11 301)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-/-(Moins)- valeur latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(884 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	529	(3 862)	(0,00)
(875 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	(266)	(5 163)	(0,00)
				12 513	(76 698)	(0,06)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût (438 006) USD)					(293 798)	(0,23)
TOTAL DES OPTIONS (coût 122 041 USD)					8 093	0,01

Contrats de swap – (0,51 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 120 000	Fixe 12,795 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	1 236	0,00
8 680 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,950 %	BRL	02/01/2024	11 136	0,01
12 500 000	Fixe 12,713 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	317 712	0,25
17 190 000	Fixe 13,300 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	452 223	0,35
56 318 462	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,850 %	BRL	02/01/2026	101 329	0,08
5 530 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,915 %	BRL	02/01/2026	19 353	0,02
17 110 000	Fixe 10,286 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	1 820	0,00
4 450 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,500 %	BRL	04/01/2027	41 280	0,03
5 762 490 000	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	Fixe 5,000 %	CLP	20/12/2028	66 444	0,05
89 780 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,500 %	CNY	20/03/2029	20 180	0,02
92 090 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,000 %	CZK	20/12/2028	663	0,00
39 530 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,000 %	CZK	20/12/2033	7 106	0,01
725 001 883	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 6,500 %	HUF	20/12/2033	24 699	0,02
2 943 680 000	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	Fixe 6,500 %	INR	20/03/2026	25 213	0,02
33 126 640 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2026	27 267	0,02
12 724 300 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2029	23 450	0,02
125 190 000	Flottant (THB 1 mois THOR)	Fixe 2,750 %	THB	20/03/2029	6 623	0,01
26 810 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,696 %	USD	22/09/2028	111 031	0,09
1 040 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,500 %	USD	20/12/2033	31 650	0,02
9 600 000	Fixe 3,240 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	06/10/2035	375 230	0,29
42 830 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,750 %	ZAR	20/12/2025	2 832	0,00
40 670 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 9,250 %	ZAR	20/12/2033	41 284	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					1 709 761	1,34
Swaps sur défaillance de crédit						
590 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	6 460	0,01
1 490 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	14 492	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					20 952	0,02
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					1 730 713	1,36

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 930 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,300 %	BRL	02/01/2024	(350)	(0,00)
19 260 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,060 %	BRL	02/01/2025	(465 064)	(0,36)
33 850 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,064 %	BRL	02/01/2025	(752 185)	(0,59)
4 122 018	Fixe 11,230 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(16 074)	(0,01)
3 036 164	Fixe 13,030 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(35 484)	(0,03)
38 050 000	Fixe 11,500 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	(153 948)	(0,12)
3 312 690 000	Fixe 5,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	20/12/2025	(41 794)	(0,03)
5 121 249 639	Fixe 5,250 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	20/12/2033	(172 609)	(0,14)
75 750 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,000 %	CNY	20/03/2026	(6 293)	(0,01)
14 794 270 000	Fixe 8,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	20/12/2025	(39 053)	(0,03)
4 915 730 177	Fixe 8,000 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	20/12/2033	(87 939)	(0,07)
234 200 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,750 %	CZK	20/12/2025	(46 856)	(0,04)
710 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2025	(5 145)	(0,00)
900 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2026	(9 632)	(0,01)
660 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2028	(9 844)	(0,01)
1 150 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2030	(19 784)	(0,02)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
340 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2033	(2 765)	(0,00)
570 000	Fixe 3,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2038	(10 961)	(0,01)
698 560 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 8,500 %	HUF	20/12/2025	(231)	(0,00)
2 219 520 000	Fixe 6,500 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	20/03/2029	(56 290)	(0,04)
7 210 880 000	Fixe 3,750 %	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	KRW	20/03/2034	(27 129)	(0,02)
95 980 000	Fixe 9,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	17/12/2025	(14 520)	(0,01)
43 210 000	Fixe 8,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	07/12/2033	(18 941)	(0,02)
2 220 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,750 %	PLN	20/12/2033	(6 670)	(0,01)
166 420 000	Fixe 2,500 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	20/03/2026	(5 491)	(0,00)
40 300 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,350 %	USD	06/10/2027	(270 150)	(0,21)
6 350 000	Fixe 3,782 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	22/09/2036	(68 651)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(2 343 853)	(1,84)
Swaps sur défaillance de crédit						
440 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2028	(3 265)	(0,00)
1 350 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	USD	20/12/2028	(24 056)	(0,02)
1 010 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud)	USD	20/12/2028	(8 293)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(35 614)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(2 379 467)	(1,87)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 131 003 587 USD)					121 615 615	95,26
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					6 053 099	4,74
CAPITAUX PROPRES					127 668 714	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 130 881 546 USD)					118 602 594	92,90
Plus-value latente sur contrats à terme					202 375	0,16
Moins-value latente sur contrats à terme					(46 725)	(0,04)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					1 776 711	1,39
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(2 147 059)	(1,68)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					3 868 647	3,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(267)	(0,00)
Valeur de marché des options achetées (coût 560 047 USD)					301 891	0,24
Valeur de marché des options vendues (coût 438 006 USD)					(293 798)	(0,23)
Plus-value latente sur contrats de swaps					1 730 713	1,36
Moins-value latente sur contrats de swaps					(2 379 467)	(1,87)
Autres actifs et passifs					6 053 099	4,74
Capitaux propres					127 668 714	100,00

Le courtier en contrats à terme était Bank of America NA.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Morgan Stanley et Morgan Stanley & Co. LLC.

^(a) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

^(b) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 45,49 %						
Bermudes						
150 000	Arch Capital Group Ltd.	USD	7,350 %	01/05/2034	166 428	0,06
Canada						
90 000	Enbridge, Inc.	USD	6,200 %	15/11/2030	93 601	0,04
73 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	73 191	0,03
100 000	Enbridge, Inc.	USD	2,500 %	01/08/2033	78 133	0,03
286 000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800 %	15/03/2032	249 040	0,10
50 000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,500 %	15/03/2042	41 284	0,02
73 000	Teck Resources Ltd.	USD	3,900 %	15/07/2030	65 837	0,02
25 000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,456 %	08/06/2032	23 270	0,01
75 000	Waste Connections, Inc.	USD	3,200 %	01/06/2032	64 573	0,02
					688 929	0,27
Îles Caïmans						
200 000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750 %	14/02/2030	195 750	0,08
Chili						
200 000	Chile Government International Bond	USD	4,950 %	05/01/2036	191 016	0,07
Colombie						
10 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	10 367	0,01
30 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	30 900	0,01
					41 267	0,02
France						
200 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	6,875 %	Perp.	197 438	0,08
Allemagne						
300 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	275 097	0,11
Irlande						
150 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	4,875 %	16/01/2024	149 752	0,06
150 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300 %	30/01/2032	124 512	0,05
150 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400 %	29/10/2033	121 173	0,05
200 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	186 190	0,07
25 000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700 %	15/03/2031	20 773	0,01
					602 400	0,24
Japon						
400 000	Nomura Holdings, Inc.	USD	1,653 %	14/07/2026	360 224	0,14
200 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	USD	2,050 %	31/03/2030	165 612	0,07
					525 836	0,21
Mexique						
260 000	Mexico Government International Bond	USD	3,250 %	16/04/2030	229 400	0,09
200 000	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/2031	163 931	0,06
251 000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12/02/2034	205 548	0,08
200 000	Mexico Government International Bond	USD	6,350 %	09/02/2035	202 928	0,08
					801 807	0,31
Pays-Bas						
50 000	LYB International Finance BV	USD	4,875 %	15/03/2044	42 010	0,02
Pérou						
10 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	5 794	0,00
30 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	17 399	0,01
					23 193	0,01
Pologne						
190 000	Poland Government International Bond	USD	4,875 %	04/10/2033	184 629	0,07
Roumanie						
20 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27/02/2027	18 320	0,01
20 000	Romania Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/2048	16 000	0,01
20 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	13 250	0,00
					47 570	0,02
Singapour						
100 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300 %	19/05/2053	97 705	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Afrique du Sud						
200 000	South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	20/04/2032	180 000	0,07
Espagne						
200 000	Banco Santander SA	USD	2,746 %	28/05/2025	190 260	0,08
200 000	Banco Santander SA	USD	2,749 %	03/12/2030	156 726	0,06
200 000	Banco Santander SA	USD	6,921 %	08/08/2033	199 104	0,08
250 000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103 %	08/03/2027	240 625	0,09
					786 715	0,31
Supranationales						
50 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,400 %	01/06/2027	48 367	0,02
100 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,400 %	01/05/2030	88 099	0,03
25 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Série WI	USD	2,500 %	11/05/2031	20 339	0,01
					156 805	0,06
Suisse						
250 000	Credit Suisse AG	USD	1,250 %	07/08/2026	222 330	0,09
Royaume-Uni						
200 000	Barclays PLC	USD	3,650 %	16/03/2025	194 208	0,08
250 000	Barclays PLC	USD	4,836 %	09/05/2028	235 343	0,09
350 000	HSBC Holdings PLC	USD	3,803 %	11/03/2025	347 721	0,14
325 000	Nationwide Building Society ^(a)	USD	3,960 %	18/07/2030	293 254	0,11
					1 070 526	0,42
États-Unis						
350 000	AbbVie, Inc.	USD	4,550 %	15/03/2035	331 065	0,13
150 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	129 259	0,05
30 000	Agree LP	USD	4,800 %	01/10/2032	27 361	0,01
425 000	Air Lease Corp.	USD	3,375 %	01/07/2025	408 059	0,16
275 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	261 783	0,10
145 000	Ally Financial, Inc.	USD	4,750 %	09/06/2027	137 154	0,05
125 000	Ally Financial, Inc.	USD	2,200 %	02/11/2028	102 515	0,04
52 000	Altria Group, Inc.	USD	4,400 %	14/02/2026	51 061	0,02
75 000	Amazon.com, Inc.	USD	4,950 %	05/12/2044	73 986	0,03
100 000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300 %	01/03/2030	83 005	0,03
25 000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375 %	15/07/2031	19 644	0,01
100 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	88 893	0,03
50 000	American International Group, Inc.	USD	4,500 %	16/07/2044	41 997	0,02
25 000	American International Group, Inc.	USD	4,800 %	10/07/2045	21 748	0,01
174 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	175 148	0,07
50 000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	01/03/2033	46 078	0,02
173 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	171 225	0,07
150 000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	01/05/2045	124 783	0,05
185 000	Amgen, Inc.	USD	5,650 %	02/03/2053	183 257	0,07
300 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	285 798	0,11
85 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	78 666	0,03
75 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,200 %	15/01/2039	95 159	0,04
200 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23/01/2039	201 024	0,08
75 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950 %	15/01/2042	71 066	0,03
374 000	AT&T, Inc.	USD	2,300 %	01/06/2027	340 452	0,13
75 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	63 086	0,02
150 000	AT&T, Inc.	USD	4,900 %	15/08/2037	136 840	0,05
75 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	01/03/2039	67 454	0,03
75 000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01/06/2041	55 760	0,02
101 000	AT&T, Inc.	USD	4,750 %	15/05/2046	85 756	0,03
100 000	AT&T, Inc.	USD	5,150 %	15/11/2046	89 119	0,03
68 000	AutoNation, Inc.	USD	4,500 %	01/10/2025	66 302	0,03
75 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	69 734	0,03
100 000	AutoNation, Inc.	USD	2,400 %	01/08/2031	76 393	0,03
75 000	Bank of America Corp.	USD	4,450 %	03/03/2026	73 257	0,03
175 000	Bank of America Corp.	USD	1,197 %	24/10/2026	160 491	0,06
405 000	Bank of America Corp.	USD	4,376 %	27/04/2028	389 594	0,15
125 000	Bank of America Corp.	USD	3,419 %	20/12/2028	114 981	0,05
175 000	Bank of America Corp.	USD	3,970 %	05/03/2029	164 008	0,06
350 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	344 522	0,14
300 000	Bank of America Corp.	USD	4,271 %	23/07/2029	283 812	0,11
75 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	61 260	0,02
475 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	436 069	0,17
37 000	Bank of America Corp.	USD	5,015 %	22/07/2033	35 158	0,01
50 000	Bank of America Corp.	USD	2,482 %	21/09/2036	37 926	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
125 000	Bank of America Corp.—Série L	USD	3,950 %	21/04/2025	122 015	0,05
55 000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,596 %	26/07/2030	52 847	0,02
50 000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	5,834 %	25/10/2033	50 935	0,02
150 000	BAT Capital Corp.	USD	2,259 %	25/03/2028	131 403	0,05
25 000	BAT Capital Corp.	USD	4,390 %	15/08/2037	20 196	0,01
25 000	Becton Dickinson & Co.	USD	4,669 %	06/06/2047	21 902	0,01
100 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125 %	01/04/2036	102 969	0,04
150 000	Berry Global, Inc.	USD	1,570 %	15/01/2026	137 637	0,05
125 000	Berry Global, Inc.—Série WI	USD	1,650 %	15/01/2027	110 524	0,04
275 000	Blackstone Private Credit Fund—Série WI	USD	2,700 %	15/01/2025	263 348	0,10
50 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,350 %	15/11/2047	41 919	0,02
85 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15/11/2053	93 013	0,04
75 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750 %	01/05/2040	77 727	0,03
125 000	Capital One Financial Corp.	USD	6,038 %	06/12/2024	124 974	0,05
150 000	Capital One Financial Corp.	USD	2,636 %	03/03/2026	141 960	0,06
250 000	Carrier Global Corp.	USD	2,493 %	15/02/2027	229 285	0,09
80 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	79 320	0,03
243 000	Celanese US Holdings LLC	USD	3,500 %	08/05/2024	240 509	0,09
60 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,350 %	15/11/2028	61 303	0,02
100 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,550 %	15/11/2030	102 514	0,04
112 000	Centene Corp.	USD	2,500 %	01/03/2031	89 746	0,04
95 000	Centene Corp.	USD	2,625 %	01/08/2031	75 836	0,03
49 000	Charles Schwab Corp.—Série G	USD	5,375 %	Perp.	47 662	0,02
375 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	369 214	0,15
250 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750 %	15/02/2028	232 400	0,09
125 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,484 %	23/10/2045	116 507	0,05
60 000	Cheniere Energy Partners LP—Série WI	USD	4,000 %	01/03/2031	53 017	0,02
130 000	Cheniere Energy Partners LP—Série WI	USD	3,250 %	31/01/2032	107 255	0,04
175 000	Cigna Group	USD	2,400 %	15/03/2030	148 580	0,06
147 000	Cigna Group	USD	4,800 %	15/08/2038	135 976	0,05
100 000	Cigna Group	USD	4,900 %	15/12/2048	88 646	0,03
25 000	Cigna Group—Série WI	USD	4,800 %	15/07/2046	22 085	0,01
275 000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	26/03/2025	268 009	0,11
75 000	Citigroup, Inc.	USD	2,976 %	05/11/2030	64 890	0,03
100 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	92 752	0,04
175 000	Citigroup, Inc.	USD	3,057 %	25/01/2033	143 745	0,06
180 000	Citigroup, Inc.	USD	4,910 %	24/05/2033	169 592	0,07
30 000	Citigroup, Inc.	USD	6,270 %	17/11/2033	30 959	0,01
100 000	Citigroup, Inc.	USD	4,750 %	18/05/2046	83 683	0,03
78 000	Citigroup, Inc.	USD	7,625 %	Perp.	77 762	0,03
50 000	Comcast Corp.	USD	4,700 %	15/10/2048	44 736	0,02
100 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15/11/2025	98 052	0,04
100 000	Crown Castle, Inc.	USD	2,900 %	01/04/2041	67 473	0,03
50 000	CSX Corp.	USD	4,750 %	15/11/2048	43 886	0,02
60 000	CubeSmart LP	USD	2,500 %	15/02/2032	47 330	0,02
150 000	CVS Health Corp.	USD	4,875 %	20/07/2035	140 026	0,05
250 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	224 965	0,09
44 000	DCP Midstream Operating LP	USD	3,250 %	15/02/2032	36 703	0,01
300 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	303 303	0,12
225 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	4,900 %	01/10/2026	222 025	0,09
50 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	49 918	0,02
25 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200 %	15/07/2030	26 038	0,01
100 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500 %	01/12/2029	90 488	0,04
225 000	Discover Financial Services	USD	4,100 %	09/02/2027	208 741	0,08
120 000	Discover Financial Services	USD	7,964 %	02/11/2034	126 254	0,05
100 000	DISH DBS Corp.	USD	7,375 %	01/07/2028	49 939	0,02
200 000	DTE Energy Co.	USD	4,875 %	01/06/2028	196 072	0,08
200 000	Energy Transfer LP	USD	2,900 %	15/05/2025	192 464	0,08
200 000	Energy Transfer LP	USD	4,200 %	15/04/2027	191 348	0,08
25 000	Energy Transfer LP	USD	5,500 %	01/06/2027	24 966	0,01
125 000	Energy Transfer LP	USD	6,550 %	01/12/2033	131 007	0,05
75 000	Energy Transfer LP	USD	5,150 %	15/03/2045	65 049	0,03
25 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	4,800 %	01/02/2049	22 568	0,01
125 000	Enterprise Products Operating LLC—Série D	USD	6,875 %	01/03/2033	139 729	0,05
160 000	EQT Corp.	USD	6,125 %	01/02/2025	160 242	0,06
60 000	EQT Corp.	USD	3,900 %	01/10/2027	56 626	0,02
125 000	Essex Portfolio LP	USD	3,000 %	15/01/2030	107 275	0,04
125 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	110 415	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
21 000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15/03/2031	17 741	0,01
172 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	22/02/2024	172 012	0,07
145 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	22/03/2024	145 029	0,06
100 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	05/04/2024	100 036	0,04
400 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	27/06/2024	400 228	0,16
100 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	17/09/2024	100 048	0,04
380 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	16/10/2024	380 117	0,15
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,510 %	25/11/2024	200 177	0,08
35 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,425 %	03/12/2024	34 999	0,01
15 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,520 %	05/12/2024	15 009	0,01
370 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	19/12/2024	370 155	0,15
400 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	27/12/2024	400 752	0,16
81 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03/01/2025	81 035	0,03
494 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	17/01/2025	494 025	0,19
160 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	23/01/2025	160 019	0,06
100 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	24/01/2025	100 066	0,04
32 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	30/01/2025	32 000	0,01
96 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,445 %	04/02/2025	96 016	0,04
307 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485 %	06/02/2025	307 051	0,12
218 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	10/02/2025	218 079	0,09
138 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,495 %	10/02/2025	138 084	0,05
66 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	14/02/2025	65 993	0,03
303 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	07/03/2025	303 251	0,12
339 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	11/03/2025	338 993	0,13
51 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	10/04/2025	51 015	0,02
88 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	21/04/2025	88 999	0,03
76 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	28/04/2025	76 026	0,03
39 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	28/04/2025	38 995	0,02
85 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,525 %	29/04/2025	84 991	0,03
38 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	19/05/2025	37 967	0,01
23 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	27/05/2025	22 994	0,01
44 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	03/06/2025	43 993	0,02
43 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465 %	27/06/2025	42 978	0,02
61 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485 %	27/06/2025	61 065	0,02
127 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	21/07/2025	127 053	0,05
116 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	28/07/2025	116 107	0,05
59 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	30/07/2025	58 995	0,02
118 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	04/08/2025	118 092	0,05
134 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,530 %	22/08/2025	133 949	0,05
82 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	08/09/2025	81 980	0,03
106 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	15/09/2025	105 918	0,04
56 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	26/09/2025	55 941	0,02
39 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	27/10/2025	39 036	0,02
80 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03/11/2025	80 027	0,03
211 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465 %	14/11/2025	211 082	0,08
160 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	28/11/2025	159 982	0,06
122 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	01/12/2025	121 948	0,05
116 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	5,505 %	02/06/2025	116 134	0,05
1 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	12/12/2023	998 400	0,39
7 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	20/12/2023	6 981 139	2,75
1 300 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	17/01/2024	1 291 361	0,51
1 620 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	26/01/2024	1 606 902	0,63
4 714 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	31/01/2024	4 673 381	1,84
658 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	06/02/2024	651 669	0,26
352 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	09/02/2024	348 534	0,14
1 818 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	14/02/2024	1 798 830	0,71
3 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	20/03/2024	2 953 718	1,16
1 677 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	27/03/2024	1 649 495	0,65
1 312 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	03/05/2024	1 283 907	0,51
100 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	23/02/2024	100 023	0,04
800 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,165 %	08/03/2024	799 480	0,31
1 265 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	23/04/2024	1 264 254	0,50
7 330 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,350 %	24/04/2024	7 324 283	2,89
1 450 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,330 %	26/04/2024	1 448 825	0,57
1 355 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	26/04/2024	1 354 322	0,53
4 205 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,270 %	03/05/2024	4 201 972	1,66
3 620 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,370 %	21/05/2024	3 619 167	1,43
400 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,300 %	22/05/2024	395 164	0,16
955 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,360 %	11/06/2024	953 953	0,38
590 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,375 %	11/06/2024	589 689	0,23
400 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,490 %	15/07/2024	399 684	0,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
400 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,520 %	15/07/2024	399 620	0,16
510 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,500 %	19/07/2024	509 470	0,20
500 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	30/07/2024	500 400	0,20
455 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,550 %	12/08/2024	454 923	0,18
475 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	26/08/2024	474 810	0,19
1 200 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,510 %	22/11/2024	1 200 993	0,47
340 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,485 %	17/01/2025	340 337	0,13
470 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440 %	17/04/2025	469 817	0,18
465 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,450 %	09/05/2025	465 019	0,18
185 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	28/05/2025	185 142	0,07
95 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,515 %	28/05/2025	94 972	0,04
425 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	10/07/2025	425 161	0,17
375 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	14/07/2025	375 131	0,15
155 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	25/07/2025	155 073	0,06
320 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	21/08/2025	320 227	0,13
235 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	25/08/2025	234 998	0,09
170 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	26/09/2025	170 311	0,07
115 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	14/11/2025	115 076	0,05
30 000	Federal Home Loan Banks—Série 2	USD	5,470 %	02/09/2025	30 017	0,01
458 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,400 %	11/06/2024	457 661	0,18
458 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,380 %	12/06/2024	457 588	0,18
529 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,505 %	26/07/2024	528 746	0,21
506 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,600 %	31/07/2024	505 717	0,20
50 000	FedEx Corp.	USD	5,250 %	15/05/2050	46 652	0,02
50 000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375 %	28/01/2025	48 077	0,02
125 000	First Horizon Corp.	USD	4,000 %	26/05/2025	119 301	0,05
50 000	Fiserv, Inc.	USD	4,400 %	01/07/2049	41 146	0,02
250 000	Ford Motor Co.	USD	3,250 %	12/02/2032	200 045	0,08
100 000	Fortune Brands Innovation, Inc.	USD	4,000 %	25/03/2032	88 390	0,03
100 000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Série WI	USD	5,857 %	15/03/2030	101 955	0,04
75 000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14/01/2038	78 826	0,03
225 000	General Motors Co.	USD	6,600 %	01/04/2036	230 038	0,09
450 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,300 %	13/07/2025	438 579	0,17
125 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10/06/2026	112 501	0,04
75 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350 %	08/01/2031	59 650	0,02
235 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	218 860	0,09
250 000	Global Payments, Inc.	USD	2,650 %	15/02/2025	240 552	0,09
95 000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750 %	01/12/2033	96 417	0,04
115 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	101 248	0,04
107 000	HCA, Inc.	USD	5,500 %	01/06/2033	105 209	0,04
150 000	HCA, Inc.—Série WI	USD	3,375 %	15/03/2029	134 584	0,05
100 000	Healthcare Realty Holdings LP	USD	2,050 %	15/03/2031	74 509	0,03
114 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200 %	15/10/2035	120 043	0,05
100 000	Highwoods Realty LP	USD	7,650 %	01/02/2034	100 712	0,04
25 000	Home Depot, Inc.	USD	4,500 %	06/12/2048	22 091	0,01
42 000	Host Hotels & Resorts LP—Série J	USD	2,900 %	15/12/2031	33 580	0,01
145 000	HP, Inc.	USD	4,000 %	15/04/2029	137 087	0,05
50 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	2,625 %	06/08/2024	48 772	0,02
90 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	90 028	0,04
25 000	Huntsman International LLC	USD	4,500 %	01/05/2029	23 220	0,01
50 000	Huntsman International LLC	USD	2,950 %	15/06/2031	40 561	0,02
100 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	1,800 %	01/10/2024	96 809	0,04
100 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	4,850 %	15/03/2026	98 375	0,04
40 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14/08/2033	40 458	0,02
125 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2,650 %	15/09/2040	87 384	0,03
100 000	International Business Machines Corp.	USD	3,430 %	09/02/2052	69 837	0,03
50 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300 %	15/11/2028	42 806	0,02
55 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000 %	15/08/2031	41 705	0,02
155 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	161 690	0,06
300 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	0,563 %	16/02/2025	296 406	0,12
275 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,960 %	29/01/2027	266 148	0,10
250 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323 %	26/04/2028	241 865	0,10
75 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,522 %	22/04/2031	62 975	0,02
125 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25/01/2033	103 308	0,04
280 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912 %	25/07/2033	266 465	0,10
100 000	KeyCorp	USD	3,878 %	23/05/2025	96 718	0,04
50 000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,550 %	01/06/2045	45 302	0,02
138 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000 %	15/07/2035	132 506	0,05
55 000	Lennar Corp.	USD	4,750 %	29/11/2027	53 896	0,02
90 000	Louisville Gas and Electric Co.	USD	5,450 %	15/04/2033	90 346	0,04
300 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/09/2028	258 675	0,10

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
50 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/10/2030	39 969	0,02
175 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,750 %	01/04/2032	156 693	0,06
225 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,000 %	15/04/2033	220 320	0,09
265 000	M&T Bank Corp.	USD	7,413 %	30/10/2029	276 098	0,11
90 000	M&T Bank Corp.	USD	5,053 %	27/01/2034	80 597	0,03
100 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800 %	01/04/2028	93 544	0,04
100 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	99 444	0,04
120 000	Marriott International, Inc.	USD	5,550 %	15/10/2028	120 970	0,05
50 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	48 903	0,02
55 000	Marvell Technology, Inc.	USD	5,950 %	15/09/2033	55 754	0,02
50 000	Masco Corp.	USD	1,500 %	15/02/2028	42 711	0,02
99 000	McDonald's Corp.	USD	4,600 %	09/09/2032	97 026	0,04
100 000	MetLife, Inc.	USD	6,375 %	15/06/2034	107 669	0,04
50 000	Micron Technology, Inc.	USD	2,703 %	15/04/2032	40 066	0,02
25 000	Mid-America Apartments LP	USD	1,700 %	15/02/2031	19 537	0,01
275 000	Morgan Stanley	USD	2,720 %	22/07/2025	269 291	0,11
150 000	Morgan Stanley	USD	4,210 %	20/04/2028	144 043	0,06
145 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	142 676	0,06
200 000	Morgan Stanley	USD	4,431 %	23/01/2030	189 746	0,07
175 000	Morgan Stanley	USD	2,699 %	22/01/2031	147 976	0,06
50 000	Morgan Stanley	USD	3,622 %	01/04/2031	44 417	0,02
166 000	Morgan Stanley	USD	4,889 %	20/07/2033	155 577	0,06
175 000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	132 531	0,05
75 000	Morgan Stanley	USD	3,971 %	22/07/2038	62 639	0,02
200 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	167 388	0,07
50 000	MPLX LP	USD	4,700 %	15/04/2048	40 706	0,02
125 000	Netflix, Inc.	USD	5,875 %	15/11/2028	129 187	0,05
125 000	Netflix, Inc.	USD	6,375 %	15/05/2029	133 147	0,05
125 000	Newmont Corp.	USD	2,250 %	01/10/2030	103 633	0,04
250 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,875 %	15/01/2027	225 567	0,09
185 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,900 %	15/06/2028	160 043	0,06
150 000	NiSource, Inc.	USD	5,250 %	30/03/2028	149 877	0,06
50 000	NiSource, Inc.	USD	3,950 %	30/03/2048	37 840	0,01
75 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	73 384	0,03
150 000	Nordson Corp.	USD	5,800 %	15/09/2033	152 835	0,06
248 000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	01/06/2026	247 258	0,10
261 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	282 029	0,11
42 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	43 559	0,02
52 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500 %	01/05/2031	56 695	0,02
200 000	ONEOK, Inc.	USD	4,550 %	15/07/2028	192 256	0,08
275 000	Oracle Corp.	USD	2,950 %	01/04/2030	241 114	0,09
75 000	Oracle Corp.	USD	4,650 %	06/05/2030	72 487	0,03
225 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	192 721	0,08
78 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	75 044	0,03
275 000	Oracle Corp.	USD	4,000 %	15/11/2047	207 991	0,08
75 000	Oracle Corp.	USD	3,600 %	01/04/2050	52 500	0,02
150 000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09/11/2052	167 542	0,07
25 000	Otis Worldwide Corp.	USD	3,112 %	15/02/2040	18 644	0,01
125 000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,000 %	15/06/2028	110 646	0,04
125 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	4,400 %	01/06/2032	119 467	0,05
195 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	169 714	0,07
50 000	Philip Morris International, Inc.	USD	5,625 %	17/11/2029	50 865	0,02
75 000	Philip Morris International, Inc.	USD	5,750 %	17/11/2032	76 759	0,03
25 000	Phillips 66	USD	1,300 %	15/02/2026	22 911	0,01
100 000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1,125 %	15/01/2026	91 862	0,04
100 000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,800 %	15/09/2030	89 248	0,03
50 000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000 %	30/10/2031	54 719	0,02
25 000	Prologis LP	USD	1,750 %	01/07/2030	20 001	0,01
100 000	Prologis LP	USD	4,625 %	15/01/2033	95 104	0,04
75 000	Prudential Financial, Inc.	USD	5,700 %	14/12/2036	77 658	0,03
125 000	Public Service Electric and Gas Co.	USD	3,950 %	01/05/2042	101 979	0,04
60 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	63 517	0,02
100 000	Regions Financial Corp.	USD	1,800 %	12/08/2028	82 364	0,03
175 000	Republic Services, Inc.	USD	2,375 %	15/03/2033	140 054	0,05
150 000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750 %	15/10/2028	150 792	0,06
100 000	Revvity, Inc.	USD	3,300 %	15/09/2029	87 907	0,03
75 000	Revvity, Inc.	USD	2,550 %	15/03/2031	60 931	0,02
200 000	RTX Corp.	USD	4,125 %	16/11/2028	190 144	0,07
225 000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15/03/2034	235 969	0,09
175 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	01/03/2025	174 883	0,07
50 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,000 %	15/03/2027	49 584	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
125 000	Sempra	USD	3,800 %	01/02/2038	101 343	0,04
25 000	Sherwin-Williams Co.	USD	4,000 %	15/12/2042	19 562	0,01
150 000	Southern Co.	USD	3,250 %	01/07/2026	142 674	0,06
175 000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375 %	15/03/2030	166 386	0,07
86 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	4,600 %	15/06/2028	73 318	0,03
125 000	Spirit Realty LP	USD	4,000 %	15/07/2029	114 941	0,05
69 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	82 413	0,03
129 000	Starbucks Corp.	USD	4,500 %	15/11/2048	110 231	0,04
50 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15/10/2027	43 599	0,02
175 000	Sysco Corp.	USD	5,950 %	01/04/2030	181 345	0,07
75 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2040	79 667	0,03
25 000	Targa Resources Corp.	USD	4,200 %	01/02/2033	22 091	0,01
85 000	TEGNA, Inc.	USD	4,625 %	15/03/2028	77 603	0,03
150 000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375 %	15/07/2033	168 183	0,07
50 000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875 %	15/11/2040	43 154	0,02
271 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	258 369	0,10
25 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	24 497	0,01
300 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050 %	15/02/2028	264 198	0,10
88 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15/02/2031	74 643	0,03
61 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2031	53 863	0,02
175 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	172 324	0,07
50 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,050 %	15/07/2033	48 487	0,02
75 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000 %	15/02/2041	53 019	0,02
60 000	Tractor Supply Co.	USD	5,250 %	15/05/2033	58 811	0,02
338 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	326 282	0,13
25 000	UDR, Inc.	USD	2,100 %	01/08/2032	18 669	0,01
75 000	Union Pacific Corp.	USD	2,800 %	14/02/2032	63 646	0,02
1 009 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	05/12/2023	1 008 809	0,40
1 752 800	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	12/12/2023	1 749 978	0,69
600 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	14/12/2023	598 861	0,24
1 113 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	19/12/2023	1 110 662	0,44
389 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	21/12/2023	388 459	0,15
529 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	26/12/2023	527 061	0,21
49 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	28/12/2023	49 005	0,02
68 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	23/01/2024	68 068	0,03
2 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	25/01/2024	2 182	0,00
143 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	06/02/2024	142 094	0,06
35 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	08/02/2024	35 241	0,01
1 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	15/02/2024	988 917	0,39
12 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	20/02/2024	12 550	0,00
6 100	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	27/02/2024	6 022	0,00
600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	12/03/2024	591	0,00
22 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	21/03/2024	22 039	0,01
172 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	04/04/2024	168 881	0,07
39 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	11/04/2024	38 843	0,02
6 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	25/04/2024	6 363	0,00
200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	09/05/2024	195	0,00
115 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	16/05/2024	112 733	0,04
884 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	23/05/2024	862 349	0,34
1 189 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	31/10/2024	1 135 480	0,45
2 131 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	29/11/2024	2 026 681	0,80
927 800	Billet du trésor des États-Unis à taux flottant	USD	5,509 %	30/04/2025	928 402	0,37
22 600	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,750 %	15/11/2024	21 670	0,01
46 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750 %	15/05/2052	41 549	0,02
125 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875 %	15/02/2053	133 070	0,05
75 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050 %	15/04/2053	71 205	0,03
100 000	US Bancorp	USD	5,850 %	21/10/2033	98 589	0,04
224 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	223 182	0,09
128 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21/09/2028	123 612	0,05
200 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	187 704	0,07
100 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862 %	21/08/2046	89 289	0,03
50 000	VMware, Inc.	USD	1,800 %	15/08/2028	42 917	0,02
75 000	VMware, Inc.	USD	2,200 %	15/08/2031	59 393	0,02
125 000	Walt Disney Co.	USD	6,400 %	15/12/2035	137 825	0,05
75 000	Walt Disney Co.	USD	3,600 %	13/01/2051	56 746	0,02
275 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,638 %	15/03/2025	267 701	0,11
25 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	23 106	0,01
284 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050 %	15/03/2042	234 916	0,09
275 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,188 %	30/04/2026	261 561	0,10
250 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,100 %	03/06/2026	240 895	0,09
200 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,196 %	17/06/2027	188 536	0,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devises	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
150 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,526 %	24/03/2028	140 616	0,06
141 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25/07/2033	132 003	0,05
50 000	Whirlpool Corp.	USD	4,600 %	15/05/2050	39 284	0,02
125 000	Williams Cos., Inc.	USD	4,650 %	15/08/2032	117 349	0,05
100 000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15/03/2033	100 323	0,04
150 000	Workday, Inc.	USD	3,800 %	01/04/2032	133 572	0,05
75 000	WP Carey, Inc.	USD	3,850 %	15/07/2029	67 976	0,03
50 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	40 426	0,02
50 000	WP Carey, Inc.	USD	2,450 %	01/02/2032	38 808	0,02
217 000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350 %	01/12/2026	205 475	0,08
					108 856 716	42,93
Uruguay						
10 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750 %	28/10/2034	10 489	0,00
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 118 969 422 USD)					115 364 656	45,49
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 14,19 %						
Brésil						
33 969	Caixa Seguridade Participacoes SA				78 571	0,03
17 900	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles				113 551	0,04
7 936	NU Holdings Ltd. Catégorie A				64 678	0,03
4 500	PRIO SA				42 783	0,02
11 800	Rumo SA				54 062	0,02
24 800	TIM SA				86 045	0,03
					439 690	0,17
Îles Caïmans						
17 100	Tencent Holdings Ltd.				711 232	0,28
Chine						
41 704	Alibaba Group Holding Ltd.				385 113	0,15
10 600	ANTA Sports Products Ltd.				110 136	0,04
2 000	Baidu, Inc. Catégorie A				29 485	0,01
5 000	BYD Co. Ltd. Catégorie H				133 987	0,05
29 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.				90 675	0,04
50 500	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie H				175 072	0,07
4 200	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. Catégorie A				97 897	0,04
12 800	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Catégorie H ^(a)				59 990	0,02
5 894	KE Holdings, Inc. ADR				94 186	0,04
1 500	Kweichow Moutai Co. Ltd. Catégorie A				375 221	0,15
17 050	Meituan Catégorie B ^(a)				195 904	0,08
8 400	NetEase, Inc.				188 813	0,07
3 400	Oppein Home Group, Inc. Catégorie A				37 544	0,01
52 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Catégorie H				60 300	0,02
22 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H				100 388	0,04
1 700	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Catégorie A				69 066	0,03
8 900	Shenzhou International Group Holdings Ltd.				88 966	0,04
9 000	Silergy Corp.				122 699	0,05
4 500	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Catégorie A				52 304	0,02
45 000	Weichai Power Co. Ltd. Catégorie H				82 645	0,03
9 800	WuXi AppTec Co. Ltd. Catégorie H ^(a)				114 454	0,05
19 412	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Catégorie A				78 466	0,03
					2 743 311	1,08
Égypte						
36 256	Commercial International Bank Egypt SAE				90 581	0,04
Finlande						
13 292	Neste Oyj				507 654	0,20
France						
6 709	TotalEnergies SE				460 648	0,18

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Allemagne			
4 961	Instone Real Estate Group SE	33 500	0,01
6 193	Vonovia SE	173 290	0,07
		206 790	0,08
Grèce			
6 844	JUMBO SA	177 395	0,07
21 210	National Bank of Greece SA	143 456	0,06
		320 851	0,13
Hong Kong			
10 000	CK Asset Holdings Ltd.	47 343	0,02
2 833	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	100 097	0,04
18 400	Hongkong Land Holdings Ltd.	59 281	0,02
90 543	Sino Land Co. Ltd.	91 096	0,04
10 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	102 834	0,04
		400 651	0,16
Inde			
2 160	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	143 345	0,06
13 948	Axis Bank Ltd.	179 841	0,07
844	Bajaj Finance Ltd.	72 112	0,03
5 846	Godrej Properties Ltd.	131 540	0,05
7 589	HDFC Bank Ltd.	142 240	0,06
24 194	ICICI Bank Ltd.	270 602	0,11
2 110	Info Edge India Ltd.	116 784	0,05
8 997	Infosys Ltd.	157 065	0,06
20 221	Jio Financial Services Ltd.	55 624	0,02
3 108	Reliance Industries Ltd.	88 627	0,03
9 407	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	162 061	0,06
11 862	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	79 370	0,03
13 411	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	197 238	0,08
16 006	Tata Consumer Products Ltd.	180 561	0,07
125 822	Zomato Ltd.	179 047	0,07
		2 156 057	0,85
Indonésie			
497 500	Bank Central Asia Tbk PT	287 816	0,11
58 251	Semen Indonesia Persero Tbk PT	24 408	0,01
		312 224	0,12
Irlande			
2 360	Accenture PLC Catégorie A	787 119	0,31
Italie			
36 092	Davide Campari-Milano NV	394 712	0,16
Japon			
6 100	Hoya Corp.	687 363	0,27
1 500	Keyence Corp.	640 132	0,25
2 000	Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	77 553	0,03
3 200	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	43 166	0,02
8 500	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	199 521	0,08
4 900	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	138 293	0,05
		1 786 028	0,70
Mexique			
19 200	Alsea SAB de CV	66 368	0,03
12 963	Arca Continental SAB de CV	127 836	0,05
24 700	Banco del Bajío SA ^(a)	78 556	0,03
32 500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	122 977	0,05
		395 737	0,16
Pays-Bas			
4 440	CTP NV ^(a)	71 685	0,03
Philippines			
25 790	BDO Unibank, Inc.	62 047	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Philippines – (suite)			
8 900	Jollibee Foods Corp.	36 331	0,01
540 100	Monde Nissin Corp. ^(a)	81 760	0,03
		180 138	0,07
Pologne			
1 143	Dino Polska SA ^(a)	126 664	0,05
Roumanie			
3 847	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	108 714	0,04
Russie			
490	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	0	0,00
9 100	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Arabie saoudite			
6 116	Alinma Bank	58 318	0,02
4 064	Etihad Etisalat Co.	50 049	0,02
14 662	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	129 726	0,05
3 955	Saudi National Bank	36 831	0,02
		274 924	0,11
Afrique du Sud			
8 440	Clicks Group Ltd.	131 778	0,05
100 490	Old Mutual Ltd.	61 386	0,03
		193 164	0,08
Corée du Sud			
2 102	KB Financial Group, Inc.	84 966	0,03
2 235	Kia Corp.	148 289	0,06
2 222	LG Electronics, Inc.	176 271	0,07
548	NAVER Corp.	87 906	0,04
239	NCSOFT Corp.	48 345	0,02
917	Orion Corp.	83 033	0,03
102	Samsung Biologics Co. Ltd.	57 062	0,02
14 833	Samsung Electronics Co. Ltd.	835 738	0,33
216	Samsung SDI Co. Ltd.	78 531	0,03
		1 600 141	0,63
Espagne			
54 714	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	510 567	0,20
2 718	Cellnex Telecom SA	103 866	0,04
		614 433	0,24
Suède			
8 244	Castellum AB	100 310	0,04
79 082	Hexagon AB Catégorie B	787 871	0,31
		888 181	0,35
Suisse			
9 018	DSM-Firmenich AG	854 703	0,34
5 358	Nestle SA	604 561	0,24
17 624	UBS Group AG	495 030	0,19
		1 954 294	0,77
Taiwan			
22 288	Chailease Holding Co. Ltd.	132 423	0,05
12 000	Delta Electronics, Inc.	121 494	0,05
8 000	MediaTek, Inc.	241 636	0,09
6 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	65 488	0,03
66 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 214 530	0,48
6 250	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	611 812	0,24
14 000	Unimicron Technology Corp.	79 323	0,03
77 000	United Microelectronics Corp.	120 572	0,05
		2 587 278	1,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Thaïlande			
25 126	Airports of Thailand PCL	42 492	0,02
18 500	PTT Exploration & Production PCL	79 654	0,03
		122 146	0,05
Émirats arabes unis			
40 093	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	91 590	0,04
Royaume-Uni			
7 748	AstraZeneca PLC	986 560	0,39
2 978	Ferguson PLC	506 119	0,20
9 235	Reckitt Benckiser Group PLC	629 205	0,25
129 453	Rentokil Initial PLC	704 323	0,27
		2 826 207	1,11
États-Unis			
6 406	Alphabet, Inc. Catégorie A	858 852	0,34
6 831	Amazon.com, Inc.	997 394	0,39
11 530	Ball Corp.	632 420	0,25
16 898	Boston Scientific Corp.	931 756	0,37
555	CBRE Group, Inc. Catégorie A	43 856	0,02
3 494	Danaher Corp.	773 292	0,30
326	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	54 211	0,02
613	Hyatt Hotels Corp. Catégorie A	69 594	0,03
1 299	Intuit, Inc.	744 288	0,29
2 311	Marsh & McLennan Cos., Inc.	454 782	0,18
1 084	Martin Marietta Materials, Inc.	497 794	0,20
4 678	Microsoft Corp.	1 771 091	0,70
4 292	NIKE, Inc. Catégorie B	470 103	0,19
6 886	Northern Trust Corp.	544 958	0,21
965	NVIDIA Corp.	460 271	0,18
6 543	Procter & Gamble Co.	987 208	0,39
1 828	S&P Global, Inc.	759 168	0,30
6 945	Walt Disney Co.	645 399	0,25
4 173	Waste Management, Inc.	708 534	0,28
		12 404 971	4,89
Uruguay			
141	MercadoLibre, Inc.	224 220	0,09
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 34 451 488 USD)		35 982 035	14,19
OPC immobilier – 3,51 %			
Australie			
15 561	Dexus	71 945	0,03
4 427	Goodman Group	66 174	0,03
40 220	Region RE Ltd.	54 726	0,02
37 148	Stockland	100 861	0,04
		293 706	0,12
Canada			
2 645	Canadian Apartment Properties	89 176	0,04
6 303	Dream Industrial	57 289	0,02
4 741	RioCan	60 643	0,02
		207 108	0,08
France			
1 055	Gecina SA	117 162	0,05
Hong Kong			
14 900	Link	73 490	0,03
Japon			
39	Comforia Residential, Inc.	83 607	0,03
244	Invincible Investment Corp.	98 665	0,04
106	Japan Metropolitan Fund Invest	70 416	0,03
9	Nippon Accommodations Fund, Inc.	36 877	0,01
32	Nippon Building Fund, Inc.	133 951	0,05
48	Nippon Prologis, Inc.	90 832	0,04
		514 348	0,20

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – (suite)			
Mexique			
27 960	Prologis Property Mexico SA de CV	114 564	0,05
Singapour			
34 700	CapitaLand Ascendas	73 641	0,03
204 400	Far East Hospitality Trust	98 709	0,04
37 900	Frasers Logistics & Commercial Trust	31 404	0,01
178 340	Lendlease Global Commercial	80 668	0,03
		284 422	0,11
Espagne			
7 986	Merlin Properties Socimi SA	80 542	0,03
Royaume-Uni			
8 414	Big Yellow Group PLC	117 182	0,05
2 418	Derwent London PLC	64 786	0,02
14 681	Segro PLC	151 225	0,06
72 916	Shaftesbury Capital PLC	111 309	0,04
8 058	UNITE Group PLC	99 150	0,04
		543 652	0,21
États-Unis			
1 808	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	198 392	0,08
4 091	American Homes 4 Rent Catégorie A	146 662	0,06
6 113	American Tower Corp.	1 262 335	0,50
4 716	Americold Realty Trust, Inc.	131 105	0,05
1 499	AvalonBay Communities, Inc.	256 734	0,10
1 482	Boston Properties, Inc.	84 770	0,03
2 198	Cousins Properties, Inc.	45 125	0,02
6 235	CubeSmart	248 402	0,10
1 324	Digital Realty Trust, Inc.	182 738	0,07
761	EastGroup Properties, Inc.	130 664	0,05
645	Equinix, Inc.	522 069	0,21
2 400	Equity LifeStyle Properties, Inc.	168 528	0,07
1 462	Equity Residential	83 042	0,03
1 697	Extra Space Storage, Inc.	220 288	0,09
1 428	Federal Realty Investment Trust	135 003	0,05
5 088	Healthcare Realty Trust, Inc.	76 829	0,03
1 781	Healthpeak Properties, Inc.	30 651	0,01
6 719	Invitation Homes, Inc.	220 988	0,09
309	Mid-America Apartment Communities, Inc.	38 229	0,01
6 405	Prologis, Inc.	724 982	0,29
2 684	Realty Income Corp.	143 326	0,06
2 682	Regency Centers Corp.	166 364	0,07
1 035	Ryman Hospitality Properties, Inc.	102 310	0,04
462	SBA Communications Corp.	112 941	0,04
2 166	Simon Property Group, Inc.	266 743	0,10
349	Sun Communities, Inc.	44 794	0,02
3 873	UDR, Inc.	128 661	0,05
4 090	Ventas, Inc.	184 745	0,07
9 119	VICI Properties, Inc.	271 290	0,11
3 386	Welltower, Inc.	298 036	0,12
627	WP Carey, Inc.	39 056	0,01
		6 665 802	2,63
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 9 170 139 USD)		8 894 796	3,51
Fonds communs de placement – 8,73 %			
Irlande			
44 378	iShares MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened UCITS ETF	258 857	0,10
12 001	iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF	70 938	0,03
		329 795	0,13

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – (suite)			
Luxembourg			
967 522	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(c)	9 220 485	3,64
132 507	Goldman Sachs Funds - Global Strategic Macro Bond Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(c)	12 578 916	4,96
		21 799 401	8,60
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 21 936 775 USD)		22 129 196	8,73
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 184 527 824 USD)		182 370 683	71,92

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 4,53 %						
Bermudes						
100 000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300 %	15/05/2048	89 950	0,03
Canada						
348 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	299 242	0,12
288 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/08/2028	258 111	0,10
					557 353	0,22
Îles Caïmans						
225 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15/04/2026	214 468	0,08
200 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250 %	15/02/2027	181 374	0,07
136 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500 %	30/01/2027	141 619	0,06
					537 461	0,21
France						
350 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323 %	13/01/2027	318 188	0,12
210 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	5,335 %	12/06/2029	207 833	0,08
250 000	BPCE SA ^(a)	USD	3,116 %	19/10/2032	192 593	0,08
					718 614	0,28
Pays-Bas						
300 000	ING Groep NV ^(a)	USD	1,400 %	01/07/2026	278 919	0,11
163 000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	2,250 %	24/09/2031	125 807	0,05
					404 726	0,16
Supranationales						
150 000	Bacardi Ltd / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900 %	15/06/2043	143 490	0,06
Suisse						
400 000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305 %	02/02/2027	361 464	0,14
375 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15/11/2033	444 412	0,18
					805 876	0,32
Royaume-Uni						
50 000	CSL Finance PLC ^(a)	USD	4,625 %	27/04/2042	44 504	0,02
États-Unis						
125 000	7-Eleven, Inc. ^(a)	USD	2,500 %	10/02/2041	80 470	0,03
79 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125 %	01/08/2028	67 953	0,03
56 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	50 466	0,02
208 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	181 636	0,07
250 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	227 972	0,09
235 000	Bayer US Finance LLC ^(a)	USD	6,375 %	21/11/2030	234 177	0,09
30 000	Black Knight InfoServ LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/09/2028	27 888	0,01
185 000	Boyer USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	167 151	0,07
50 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,150 %	15/04/2032	45 322	0,02
193 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,600 %	15/02/2033	152 150	0,06
100 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419 %	15/04/2033	84 090	0,03
189 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15/04/2034	157 165	0,06
212 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	165 218	0,06
75 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	15/02/2041	55 988	0,02
266 000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500 %	01/03/2028	245 196	0,10
65 000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900 %	15/03/2034	66 938	0,03
259 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/01/2034	202 336	0,08
91 000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	76 621	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
160 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	164 262	0,06
214 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	192 679	0,08
110 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC ^(a)	USD	6,036 %	15/11/2033	111 011	0,04
100 000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800 %	15/07/2030	82 181	0,03
250 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/06/2031	230 637	0,09
100 000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532 %	01/10/2030	80 751	0,03
185 000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/04/2029	167 516	0,07
25 000	EQT Corp. ^(a)	USD	3,625 %	15/05/2031	21 692	0,01
75 000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,625 %	23/09/2031	60 353	0,02
50 000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	3,375 %	23/09/2051	32 657	0,01
195 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	165 631	0,06
195 000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	172 220	0,07
235 000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/12/2028	208 675	0,08
190 000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01/10/2029	171 608	0,07
100 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26/06/2030	98 893	0,04
276 000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2028	207 776	0,08
185 000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	168 172	0,07
229 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	196 503	0,08
100 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01/11/2030	79 650	0,03
25 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	3,268 %	15/11/2040	16 906	0,01
110 000	IQVIA, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	01/02/2029	111 905	0,04
185 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	161 581	0,06
264 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/10/2031	218 700	0,09
56 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01/04/2029	49 851	0,02
161 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	146 344	0,06
50 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/02/2031	43 797	0,02
115 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250 %	15/08/2033	91 969	0,04
50 000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125 %	31/01/2030	50 496	0,02
75 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	4,450 %	15/06/2029	68 152	0,03
195 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2027	184 002	0,07
100 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	94 438	0,04
185 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	169 303	0,07
304 000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	258 002	0,10
230 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/09/2031	187 135	0,07
160 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2028	160 430	0,06
205 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/11/2031	173 180	0,07
50 000	Teachers Insurance & Annuity Association of America ^(a)	USD	4,900 %	15/09/2044	44 509	0,02
95 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2028	95 346	0,04
5 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/12/2031	5 110	0,00
195 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625 %	01/03/2030	168 971	0,07
160 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	8,000 %	01/11/2026	163 083	0,06
195 000	Urban One, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	01/02/2028	166 444	0,07
125 000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,450 %	18/09/2033	124 466	0,05
50 000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,300 %	15/07/2029	45 398	0,02
300 000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2030	280 014	0,11
					8 181 136	3,23
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 11 723 391 USD)					11 483 110	4,53
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 11 723 391 USD)					11 483 110	4,53
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,14 %						
Îles Caïmans						
14 250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	14 627	0,00
États-Unis						
150 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187 %	15/11/2036	114 845	0,05
125 000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,850 %	27/04/2031	103 084	0,04
125 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,200 %	21/09/2030	127 272	0,05
					345 201	0,14
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 370 451 USD)					359 828	0,14
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 370 451 USD)					359 828	0,14

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Certificats de dépôt – 6,00 %							
Allemagne							
549 000	Bayerische Landesbank	USD	5,945 %	11/01/2024	549 287	0,22	
Japon							
766 000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	5,870 %	17/05/2024	766 584	0,30	
1 025 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	USD	6,010 %	14/08/2024	1 026 542	0,41	
					1 793 126	0,71	
États-Unis							
900 000	Banco Santander SA	USD	5,810 %	09/02/2024	900 583	0,35	
483 000	Banco Santander SA	USD	5,880 %	05/03/2024	483 337	0,19	
857 000	Bank Of Nova Scotia	USD	5,700 %	16/02/2024	857 371	0,34	
524 000	BNP Paribas SA	USD	5,430 %	16/02/2024	523 693	0,21	
926 000	Canadian Imperial Bank	USD	5,950 %	19/09/2024	928 117	0,37	
600 000	Citibank NA	USD	5,780 %	07/03/2024	600 189	0,24	
903 000	HSBC Bank USA NA	USD	5,930 %	26/04/2024	903 841	0,36	
520 000	HSBC Bank USA NA	USD	5,980 %	25/09/2024	521 180	0,20	
834 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	USD	5,220 %	17/01/2024	833 488	0,33	
400 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	USD	5,990 %	25/09/2024	400 923	0,16	
884 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	6,050 %	07/10/2024	886 134	0,35	
121 000	MUFG Bank Ltd.	USD	5,640 %	01/12/2023	121 001	0,05	
433 000	National Bank Of Kuwait SAKP	USD	5,850 %	16/02/2024	433 107	0,17	
762 000	Nordea Bank Abp	USD	5,850 %	26/04/2024	762 695	0,30	
869 000	Norinchukin Bank	USD	5,700 %	22/01/2024	869 199	0,34	
899 000	Standard Chartered Bank	USD	6,070 %	23/07/2024	900 612	0,35	
835 000	Toronto-Dominion Bank	USD	5,820 %	23/05/2024	835 466	0,33	
655 000	Wells Fargo Bank NA	USD	5,720 %	19/11/2024	655 604	0,26	
446 000	Westpac Banking Corp.	USD	5,400 %	20/02/2024	445 724	0,17	
					12 862 264	5,07	
TOTAL DES CERTIFICATS DE DÉPÔT (coût 15 191 114 USD)					15 204 677	6,00	
Billets de trésorerie - 0,11 %							
États-Unis							
280 000	BASF SE	USD	0,000 %	18/12/2023	279 241	0,11	
TOTAL DES BILLETS DE TRÉSORERIE (coût 279 285 USD)					279 241	0,11	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 212 092 065 USD)					209 697 539	82,70	
Contrats à terme (futures) – 0,25 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD							
(7)	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 15/12/2023	Courts			(516 569)	5 277	0,00
CAD							
1	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 14/12/2023	Longs			178 856	1 178	0,00
CHF							
5	Contrats à terme sur Indice Saron à 3 mois 17/12/2024	Longs			1 408 490	393	0,00
EUR							
6	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 15/12/2025	Longs			1 595 769	3 027	0,00
3	Contrats à terme sur Indice CAC 40 15/12/2023	Longs			239 447	2 067	0,00
1	Contrats à terme sur Indice DAX 15/12/2023	Longs			443 315	6 137	0,00
4	Contrats à terme sur Indice E-mini FTSE MIB 15/12/2023	Longs			651 922	24 824	0,01
3	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023	Longs			375 804	251	0,00
15	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 15/12/2023	Longs			718 685	6 825	0,00
6	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 15/12/2023	Longs			658 991	18 418	0,01
					4 683 933	61 549	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP					
2	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Longs	606 577	174	0,00
8	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024	Longs	974 564	896	0,00
			1 581 141	1 070	0,00
HKD					
(3)	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 28/12/2023	Courts	(327 406)	8 117	0,01
(7)	Contrats à terme sur Indice HSCEI 28/12/2023	Courts	(262 595)	6 203	0,00
			(590 001)	14 320	0,01
JPY					
40	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2023	Longs	39 468 824	255 207	0,10
4	Contrats à terme sur Indice TOPIX 07/12/2023	Longs	640 647	11 046	0,01
			40 109 471	266 253	0,11
SEK					
5	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 15/12/2023	Longs	106 842	486	0,00
USD					
(21)	Contrats à terme sur Indice CBOE Volatility 20/12/2023	Courts	(291 270)	60 880	0,02
(17)	Contrats à terme sur Indice CBOE Volatility 17/01/2024	Courts	(266 390)	79 110	0,03
(20)	Contrats à terme sur Indice CBOE Volatility 14/02/2024	Courts	(329 000)	19 350	0,01
9	Contrats à terme sur Indice E-Mini NASDAQ 100 15/12/2023	Longs	2 876 130	63 380	0,03
49	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Longs	11 179 962	137 058	0,05
21	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Longs	4 791 413	17 737	0,01
48	Contrats à terme sur Indice MSCI EAFE 15/12/2023	Longs	5 101 440	63 095	0,02
15	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs	1 748 438	13 328	0,01
165	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs	18 119 062	80 160	0,03
32	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs	6 543 500	19 578	0,01
11	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs	2 249 328	6 873	0,00
63	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs	7 768 687	80 227	0,03
39	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs	4 809 188	42 013	0,02
			64 300 488	682 789	0,27
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				1 033 315	0,41

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD					
(1)	Contrats à terme sur les billets d'acceptations bancaires canadiennes 18/09/2024	Courts	(175 575)	(791)	(0,00)
(49)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 19/03/2024	Courts	(4 310 918)	(47 538)	(0,02)
			(4 486 493)	(48 329)	(0,02)
EUR					
(13)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 17/06/2024	Courts	(3 422 400)	(5 625)	(0,00)
(3)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 17/03/2025	Courts	(796 166)	(818)	(0,00)
(2)	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023	Courts	(276 762)	(10 036)	(0,00)
(44)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Courts	(6 338 349)	(154 914)	(0,06)
(2)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023	Courts	(282 194)	(16 918)	(0,01)
(11)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts	(1 409 029)	(19 374)	(0,01)
			(12 524 900)	(207 685)	(0,08)
GBP					
(3)	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 15/12/2023	Courts	(283 888)	(6 105)	(0,00)
1	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/09/2024	Longs	299 800	(79)	(0,00)
1	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/06/2025	Longs	302 152	(158)	(0,00)
			318 064	(6 342)	(0,00)
USD					
(26)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/09/2024	Courts	(6 182 800)	(12 702)	(0,01)
(16)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/06/2025	Courts	(3 843 400)	(15 906)	(0,01)
(6)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/03/2026	Courts	(1 446 225)	(6 611)	(0,00)
(2)	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 15/12/2023	Courts	(181 550)	(8 595)	(0,00)
(7)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts	(815 938)	(11 649)	(0,00)
(106)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(11 640 125)	(45 062)	(0,02)
(33)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(3 623 812)	(17 420)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD - (suite)					
(21)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts	(2 243 883)	(8 624)	(0,00)
(17)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(1 931 359)	(15 133)	(0,01)
			(31 909 092)	(141 702)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(404 058)	(0,16)

Contrats de change à terme – (0,13 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	2 760 000	USD	1 800 934	20/12/2023	19 014	0,00
BRL	9 300 000	USD	1 866 345	20/12/2023	13 676	0,01
CHF	6 070 000	USD	6 825 701	20/12/2023	120 179	0,03
CLP	1 079 280 000	USD	1 220 229	20/12/2023	17 025	0,00
COP	4 978 360 000	USD	1 189 015	20/12/2023	34 836	0,01
CZK	35 340 000	USD	1 553 314	20/12/2023	31 526	0,02
EUR	2 910 000	USD	3 149 732	20/12/2023	27 049	0,00
GBP	6 830 000	USD	8 515 437	20/12/2023	109 609	0,05
HUF	783 200 000	USD	2 136 971	20/12/2023	102 036	0,04
ILS	4 920 000	USD	1 297 010	20/12/2023	25 846	0,01
KRW	2 209 060 000	USD	1 699 746	20/12/2023	1 788	0,00
MXN	44 920 000	USD	2 543 390	20/12/2023	24 609	0,01
NZD	4 690 000	USD	2 795 858	20/12/2023	83 749	0,05
PEN	2 210 000	USD	583 827	20/12/2023	6 757	0,00
PHP	122 780 000	USD	2 192 107	20/12/2023	19 315	0,00
PLN	8 840 000	USD	2 097 077	20/12/2023	115 750	0,05
SEK	14 380 000	USD	1 348 382	20/12/2023	22 346	0,01
TWD	65 950 000	USD	2 071 000	20/12/2023	38 818	0,02
USD	451 294	COP	1 811 040 000	20/12/2023	6 078	0,00
USD	2 677 608	IDR	41 583 070 000	20/12/2023	6 559	0,01
USD	925 566	INR	77 180 000	20/12/2023	430	0,00
USD	17 563 064	JPY	2 559 360 000	20/12/2023	266 212	0,11
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					1 093 207	0,43

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD	4 890 000	USD	3 605 638	20/12/2023	(5 654)	(0,00)
IDR	26 661 530 000	USD	1 715 239	20/12/2023	(2 660)	(0,00)
INR	18 370 000	USD	220 339	20/12/2023	(142)	(0,00)
JPY	577 060 000	USD	3 915 736	20/12/2023	(15 807)	(0,01)
NOK	21 630 000	USD	2 015 676	20/12/2023	(3 068)	(0,00)
THB	3 320 000	USD	95 167	20/12/2023	(658)	(0,00)
USD	2 811 525	AUD	4 390 000	20/12/2023	(83 247)	(0,03)
USD	757 394	BRL	3 900 000	20/12/2023	(31 002)	(0,01)
USD	6 115 864	CAD	8 360 000	20/12/2023	(38 709)	(0,00)
USD	14 840 987	CHF	13 220 000	20/12/2023	(286 612)	(0,13)
USD	1 393 807	CLP	1 258 590 000	20/12/2023	(49 004)	(0,02)
USD	1 235 848	CZK	28 580 000	20/12/2023	(45 836)	(0,03)
USD	465 571	DKK	3 220 000	20/12/2023	(6 075)	(0,00)
USD	7 352 651	EUR	6 840 000	20/12/2023	(114 425)	(0,04)
USD	5 673 787	GBP	4 585 000	20/12/2023	(116 229)	(0,05)
USD	314 776	HKD	2 460 000	20/12/2023	(210)	(0,00)
USD	519 015	HUF	195 220 000	20/12/2023	(39 079)	(0,01)
USD	2 132 462	ILS	8 150 000	20/12/2023	(58 855)	(0,02)
USD	2 333 394	KRW	3 105 830 000	20/12/2023	(58 881)	(0,03)
USD	1 208 471	MXN	21 780 000	20/12/2023	(36 655)	(0,02)
USD	667 126	NOK	7 350 000	20/12/2023	(16 770)	(0,01)
USD	1 720 300	NZD	2 940 000	20/12/2023	(84 825)	(0,03)
USD	487 261	PEN	1 870 000	20/12/2023	(12 464)	(0,00)
USD	2 157 313	PHP	123 370 000	20/12/2023	(64 737)	(0,02)
USD	1 040 604	PLN	4 560 000	20/12/2023	(100 856)	(0,04)
USD	1 548 922	SEK	16 790 000	20/12/2023	(51 532)	(0,03)
USD	176 848	SGD	240 000	20/12/2023	(2 795)	(0,00)
USD	1 137 839	THB	40 120 000	20/12/2023	(4 239)	(0,00)
USD	3 548 638	TWD	112 840 000	20/12/2023	(61 246)	(0,02)
USD	669 599	ZAR	12 970 000	20/12/2023	(16 012)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
ZAR	8 870 000	USD	476 572	20/12/2023	(7 691)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME (1 415 975) (0,56)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,50 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	14 524 000	USD	15 592 629	20/12/2023	262 896	0,10
GBP	152 376 000	USD	190 609 305	20/12/2023	1 813 779	0,72
SEK	720 000	USD	65 136	20/12/2023	3 495	0,00
USD	1 116 872	JPY	164 125 000	20/12/2023	7 671	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE 2 087 841 0,82

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	5 434 942 000	USD	37 438 256	20/12/2023	(707 439)	(0,28)
USD	3 268 457	EUR	3 089 000	20/12/2023	(103 734)	(0,04)
USD	2 075	SEK	23 000	20/12/2023	(118)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE (811 291) (0,32)

Options – (0,16 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
	Options achetées					
	AUD					
453 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 86,61	(2 256)	690	0,00
353 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 83,94	(1 932)	1 096	0,00
806 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 87,54	(1 668)	4 475	0,00
299 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 81,62	(1 710)	1 350	0,00
661 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 85,09	(1 388)	4 717	0,00
265 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 79,62	(1 508)	1 554	0,00
566 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 82,85	(1 145)	4 814	0,01
513 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 80,96	(1 088)	4 924	0,01
397 000	Put AUD / Call USD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 0,60	(1 875)	437	0,00
312 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,59	(1 615)	750	0,00
689 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,62	(966)	3 491	0,00
263 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,58	(1 437)	952	0,00
567 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,61	(835)	3 654	0,00
230 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,58	(1 255)	1 108	0,00
486 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,60	(680)	3 746	0,00
441 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,60	(602)	3 879	0,00
				(21 960)	41 637	0,02
	BRL					
88	Call Bovespa Index	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 130 847,40	(5 553)	49 594	0,02
	CAD					
338 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 100,70	(1 240)	1 029	0,00
267 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 97,66	(1 068)	1 311	0,00
620 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 98,01	(1 319)	3 232	0,00
227 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 95,03	(1 027)	1 420	0,00
510 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 95,43	(1 150)	3 381	0,00
202 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 92,68	(891)	1 521	0,00
438 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 93,10	(912)	3 474	0,00
398 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 91,17	(871)	3 591	0,01
				(8 478)	18 959	0,01
	CHF					
280 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 13,21	(1 556)	1 602	0,00
480 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,32	(634)	6 114	0,00
226 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,60	(1 309)	2 022	0,00
403 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,68	(717)	6 117	0,01
195 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,97	(1 198)	2 252	0,00
354 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,03	(663)	6 069	0,00
173 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,34	(1 071)	2 345	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
CHF - (suite)						
321 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 14,35	(632)	6 024	0,00
326 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 13,02	(2 569)	884	0,00
561 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 12,81	(39)	6 272	0,01
265 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 13,34	(2 246)	1 330	0,00
472 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,10	(287)	6 093	0,00
229 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 13,63	(2 055)	1 596	0,00
414 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,37	(419)	5 973	0,00
204 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,91	(1 811)	1 754	0,00
375 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,62	(363)	5 898	0,00
				(17 569)	62 345	0,02
JPY						
23 993 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 9,87	(1 134)	330	0,00
41 230 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 9,65	(283)	2 616	0,00
19 225 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 10,18	(963)	556	0,00
34 742 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 9,91	(195)	2 646	0,00
16 618 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 10,46	(825)	686	0,00
30 138 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,19	(141)	2 660	0,01
14 635 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,75	(739)	775	0,00
27 107 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,44	(161)	2 584	0,00
				(4 441)	12 853	0,01
NZD						
346 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2024	Prix d'exercice 80,24	(1 573)	450	0,00
273 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 77,52	(1 351)	740	0,00
632 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/06/2024	Prix d'exercice 80,30	(1 709)	2 780	0,00
233 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 75,17	(1 201)	912	0,00
523 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 77,95	(1 439)	3 058	0,00
208 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 73,13	(1 083)	1 051	0,00
451 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 75,86	(1 164)	3 212	0,00
411 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 74,11	(1 075)	3 364	0,00
430 000	Put NZD / Call USD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 0,56	(1 896)	380	0,00
337 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,55	(1 655)	671	0,00
753 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 0,56	(1 741)	2 815	0,00
284 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,54	(1 466)	856	0,00
619 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 0,56	(1 509)	3 074	0,00
249 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,53	(1 299)	992	0,00
531 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,55	(1 287)	3 249	0,00
482 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,54	(1 125)	3 446	0,01
				(22 573)	31 050	0,01
USD						
277 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 97,50	(146 330)	694	0,00
112 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 95,00	(124 865)	8 438	0,01
22 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 95,38	(27 700)	956	0,00
427 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 15/03/2024	Prix d'exercice 97,75	(231 128)	1 069	0,00
62 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 95,13	(70 913)	18 125	0,01
20 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 95,38	(25 301)	4 100	0,00
117 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 97,25	(43 319)	2 350	0,00
377 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 97,75	(221 049)	3 775	0,00
335 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/06/2024	Prix d'exercice 98,50	(18 062)	1 675	0,00
57 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 95,25	(62 654)	30 475	0,01
22 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 95,38	(26 015)	10 688	0,01
75 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 96,00	(19 750)	22 875	0,01
177 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 97,25	(81 277)	14 200	0,01
75 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 96,25	(19 480)	27 750	0,01
297 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 97,25	(145 452)	46 112	0,02
77 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 96,50	(18 393)	34 100	0,02
132 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,00	(28 488)	41 737	0,02
267 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,25	(132 771)	62 862	0,03
80 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,63	(15 138)	40 000	0,02
172 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 97,25	(33 512)	51 750	0,02
75 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,63	(13 802)	42 000	0,02
197 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,50	(32 588)	56 287	0,02
182 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 97,50	(31 938)	55 662	0,02
21 000	Call CBOE Volatility Index	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 19,00	(30 345)	7 245	0,00
17 000	Call CBOE Volatility Index	Échéance 17/01/2024	Prix d'exercice 22,00	(30 855)	13 005	0,01
20 000	Call CBOE Volatility Index	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 20,00	(8 100)	29 500	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD - (suite)						
601 000	Call USD / Put CAD	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1,41	(1 856)	1 266	0,00
473 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1,43	(1 563)	1 630	0,00
1 096 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1,43	(2 350)	3 972	0,00
908 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 1,44	(1 842)	4 465	0,00
402 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 1,45	(1 411)	1 832	0,00
353 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(1 228)	1 912	0,00
776 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(1 668)	4 573	0,00
711 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,47	(1 504)	4 815	0,00
110 000	Call USD / Put CLP	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1 066,42	(1 302)	245	0,00
191 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 005,76	(764)	2 229	0,00
94 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 099,85	(1 191)	446	0,00
167 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2024	Prix d'exercice 1 035,29	(682)	2 345	0,00
84 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2024	Prix d'exercice 1 127,97	(1 101)	590	0,00
151 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 062,54	(704)	2 441	0,00
77 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 154,49	(1 036)	705	0,00
138 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 089,09	(555)	2 478	0,00
191 000	Call USD / Put KRW	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 1 422,91	(1 199)	240	0,00
327 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 361,91	(41)	2 832	0,00
155 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 1 441,84	(1 027)	457	0,00
279 000	Call USD / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 1 377,22	(29)	2 879	0,00
135 000	Call USD / Put KRW	Échéance 13/09/2024	Prix d'exercice 1 456,72	(878)	616	0,00
243 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 394,46	(14)	2 867	0,00
119 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 474,71	(732)	720	0,00
221 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 408,09	(55)	2 853	0,00
242 000	Call USD / Put MXN	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 20,35	(2 319)	734	0,00
447 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 19,71	125	5 949	0,00
203 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 21,23	(1 879)	1 204	0,00
385 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 20,47	66	6 100	0,00
182 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 22,01	(1 597)	1 549	0,00
337 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 21,29	(149)	6 088	0,00
164 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 22,86	(1 353)	1 782	0,00
310 000	Call USD / Put MXN	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 22,00	(156)	6 098	0,00
152 000	Call USD / Put NOK	Échéance 20/03/2024	Prix d'exercice 11,82	(1 113)	506	0,00
122 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 12,10	(966)	725	0,00
105 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 12,35	(843)	853	0,00
94 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 12,60	(729)	939	0,00
288 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/06/2024	Prix d'exercice 11,21	46	2 908	0,00
244 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/09/2024	Prix d'exercice 11,40	20	2 896	0,00
213 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 11,58	26	2 817	0,00
194 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,73	15	2 757	0,00
1 400	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 065,00	(58 465)	35	0,00
				(1 733 228)	720 778	0,28

TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES
(coût 2 751 018 USD)

937 216 **0,37**

Options vendues
USD

(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 265,00	(124 235)	(145 225)	(0,06)
(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 270,00	(122 691)	(142 725)	(0,06)
(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 275,00	(120 842)	(139 900)	(0,06)
(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 280,00	(119 579)	(137 725)	(0,06)
(1 800)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 285,00	(424 725)	(486 900)	(0,19)
(200)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 395,00	(22 390)	(32 090)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 455,00	(6 412)	(10 050)	(0,00)
(200)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 505,00	(3 721)	(10 130)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 615,00	3 875	(7)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 650,00	3 968	(3)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 4 475,00	(33 697)	(43 425)	(0,02)
(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 4 600,00	1 413	(10 900)	(0,01)
(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 4 630,00	2 888	(9 775)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4 650,00	1 398	(9 725)	(0,00)
(200)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 345,00	(36 980)	(47 500)	(0,02)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 420,00	(13 250)	(16 950)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 510,00	(6 398)	(9 595)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 550,00	(2 125)	(6 895)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 555,00	(2 748)	(6 575)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 620,00	90	(3 305)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 650,00	540	(2 270)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Options vendues – (suite)							
USD - (suite)							
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/01/2024	Prix d'exercice 4 675,00	(185)	(4 665)	(0,00)	
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/01/2024	Prix d'exercice 4 710,00	418	(3 465)	(0,00)	
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/01/2024	Prix d'exercice 4 715,00	241	(3 310)	(0,00)	
(1 400)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3 845,00	16 810	(35)	(0,00)	
(500)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 040,00	17 978	(12)	(0,00)	
(500)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 045,00	18 517	(12)	(0,00)	
(500)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 050,00	19 046	(12)	(0,00)	
(500)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 055,00	19 580	(12)	(0,00)	
(500)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 060,00	20 179	(12)	(0,00)	
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 100,00	11 742	(5)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 150,00	7 754	(3)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 255,00	5 542	(3)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 270,00	6 377	(3)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 360,00	5 588	(3)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 380,00	5 857	(3)	(0,00)	
(500)	Put S&P 500 Index	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 4 310,00	17 704	(250)	(0,00)	
(500)	Put S&P 500 Index	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 4 430,00	9 949	(4 200)	(0,00)	
(500)	Put S&P 500 Index	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 4 490,00	2 015	(11 575)	(0,01)	
(500)	Put S&P 500 Index	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4 510,00	(1 442)	(16 000)	(0,01)	
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 055,00	9 195	(620)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 105,00	7 950	(365)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 235,00	6 570	(610)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 250,00	7 590	(650)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 285,00	4 227	(770)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 425,00	2 084	(1 820)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 485,00	403	(2 805)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/01/2024	Prix d'exercice 4 405,00	1 989	(3 650)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/01/2024	Prix d'exercice 4 465,00	265	(4 765)	(0,00)	
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/01/2024	Prix d'exercice 4 490,00	(315)	(5 350)	(0,00)	
				(801 993)	(1 336 655)	(0,53)	
TOTAL DES OPTIONS VENDUES							
(coût 534 662 USD)						(1 336 655)	(0,53)
TOTAL DES OPTIONS							
(coût 2 216 356 USD)						(399 439)	(0,16)

Contrats de swap – 0,19 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 300 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,888 %	EUR	05/09/2033	14 474	0,00
1 220 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,129 %	EUR	03/11/2033	41 134	0,02
1 120 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,404 %	GBP	12/09/2033	45 304	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

100 912 **0,04**

Swaps sur défaillance de crédit						
1 150 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Crossover Séries 40 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2028	25 248	0,01
3 550 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/12/2028	18 044	0,01
1 913 500	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	43 653	0,02
3 500 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	12 437	0,00
11 336 656	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	38 917	0,01
1 188 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2028	19 252	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

157 551 **0,06**

Swaps sur rendement total						
19 796	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Flottant (Indice JPGSFDEU)	EUR	19/06/2024	57 282	0,02
17 474	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Flottant (Indice JPGSFDUK)	GBP	04/12/2023	74 908	0,03
27 140	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Flottant (Indice MLGSDJJP)	JPY	25/12/2023	9 822	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur rendement total – (suite)						
147 074	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MLGSFDUS)	USD	04/12/2023	300 751	0,12
336	Flottant (USD 3 mois FEDL)	Flottant (Indice Alerian MLP Infrastructure)	USD	01/04/2024	68 603	0,03

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL **511 366** **0,20**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **769 829** **0,30**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur rendement total						
2 332 120	Flottant (Indice EURO STOXX)	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	19/06/2024	(43 262)	(0,02)
1 923 342	Flottant (Indice FTSE 100 Total Return)	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	04/12/2023	(31 508)	(0,01)
365 406 673	Flottant (Indice TOPIX)	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	25/12/2023	(2 752)	(0,00)
13 650 884	Flottant (Russell 1000 Total Return)	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	04/12/2023	(186 488)	(0,07)
583 681	Flottant (Indice Alerian MLP Infrastructure)	Flottant (USD 3 mois FEDL)	USD	01/04/2024	(33 086)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL **(297 096)** **(0,11)**

MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **(297 096)** **(0,11)**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 214 308 421 USD) **211 353 872** **83,35**

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **42 217 029** **16,65**

CAPITAUX PROPRES **253 570 901** **100,00**

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 212 092 065 USD)	209 697 539	82,70
Plus-value latente sur contrats à terme	1 033 315	0,41
Moins-value latente sur contrats à terme	(404 058)	(0,16)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 093 207	0,43
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(1 415 975)	(0,56)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	2 087 841	0,82
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(811 291)	(0,32)
Valeur de marché des options achetées (coût 2 751 018 USD)	937 216	0,37
Valeur de marché des options vendues (coût 534 662) USD)	(1 336 655)	(0,53)
Plus-value latente sur contrats de swaps	769 829	0,30
Moins-value latente sur contrats de swaps	(297 096)	(0,11)
Autres actifs et passifs	42 217 029	16,65
Capitaux propres	253 570 901	100,00

Les courtiers en contrats à terme étaient Bank of America NA et Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient BNP Paribas SA et Morgan Stanley & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley et Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 38,96 %						
Brésil						
990 000	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	Perp.	953 310	0,27
Îles Vierges britanniques						
224 027	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500 %	11/07/2028	8 961	0,00
Îles Caïmans						
270 000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	4 050	0,00
200 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100 %	10/09/2024	3 500	0,00
					7 550	0,00
Colombie						
80 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	82 936	0,03
50 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	47 279	0,01
210 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	216 300	0,06
					346 515	0,10
France						
281 000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500 %	15/01/2028	215 755	0,06
Hongrie						
400 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	407 700	0,12
Inde						
250 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625 %	12/01/2052	168 691	0,05
200 000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875 %	05/03/2027	187 351	0,05
					356 042	0,10
Irlande						
210 000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	223 621	0,06
289 000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15/11/2027	261 166	0,08
					484 787	0,14
Côte d'Ivoire						
530 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/2032	469 769	0,13
Japon						
3 942 650 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1179	JPY	0,000 %	04/12/2023	26 576 677	7,59
5 492 650 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1187	JPY	0,000 %	15/01/2024	37 034 938	10,58
3 941 150 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1194	JPY	0,000 %	19/02/2024	26 577 192	7,60
					90 188 807	25,77
Jersey						
300 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	239 625	0,07
1 278 374	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	1 011 514	0,29
					1 251 139	0,36
Luxembourg						
162 295	ARD Finance SA	EUR	5,000 %	30/06/2027	93 943	0,03
611 214	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500 %	30/06/2027	321 413	0,09
					415 356	0,12
Mexique						
470 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	422 072	0,12
200 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/10/2046	156 657	0,04
431 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	337 255	0,10
					915 984	0,26
Pays-Bas						
363 000	AerCap Holdings NV	USD	5,875 %	10/10/2079	351 268	0,10
185 000	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/2026	169 223	0,05
900 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/2027	747 236	0,21
640 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	539 200	0,16
299 000	Trivium Packaging Finance BV ^(a)	USD	5,500 %	15/08/2026	287 997	0,08
263 000	Trivium Packaging Finance BV ^(a)	USD	8,500 %	15/08/2027	239 701	0,07
					2 334 625	0,67
Oman						
980 000	Oman Government International Bond	USD	4,750 %	15/06/2026	957 950	0,27

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Roumanie						
1 160 000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/2030	1 114 382	0,32
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634 %	17/05/2026	182 620	0,05
1 190 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	968 910	0,28
					1 151 530	0,33
Émirats arabes unis						
150 000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02/07/2037	158 812	0,05
Royaume-Uni						
919 000	Virgin Media Secured Finance PLC ^(a)	USD	5,500 %	15/05/2029	866 442	0,25
325 000	Virgin Money UK PLC	GBP	9,250 %	Perp.	410 702	0,11
					1 277 144	0,36
États-Unis						
443 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	01/04/2025	435 190	0,12
182 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15/09/2027	158 791	0,05
3 510 000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15/09/2029	3 544 503	1,01
386 000	Buckeye Partners LP	USD	4,350 %	15/10/2024	377 909	0,11
700 000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01/12/2026	662 732	0,19
1 740 000	Citigroup, Inc.	USD	4,658 %	24/05/2028	1 699 528	0,49
1 145 000	Crown Americas LLC	USD	5,250 %	01/04/2030	1 084 739	0,31
398 000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01/02/2028	373 670	0,11
489 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	7,000 %	01/08/2027	474 609	0,14
708 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875 %	15/01/2030	668 345	0,19
272 417	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	191 436	0,06
1 205 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	1 257 008	0,36
1 705 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087 %	23/10/2029	1 755 161	0,50
415 000	Lamar Media Corp.	USD	3,625 %	15/01/2031	355 464	0,10
910 000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	842 387	0,24
3 510 000	Morgan Stanley	USD	5,449 %	20/07/2029	3 497 294	1,00
834 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01/08/2029	598 770	0,17
159 000	Navient Corp.	USD	6,750 %	25/06/2025	160 528	0,05
405 000	Navient Corp.	USD	5,500 %	15/03/2029	356 384	0,10
525 000	Navient Corp.	USD	9,375 %	25/07/2030	539 007	0,15
370 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/09/2027	364 043	0,10
735 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/09/2029	721 123	0,21
425 000	OneMain Finance Corp.	USD	3,875 %	15/09/2028	365 449	0,10
900 000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15/09/2030	734 895	0,21
616 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2025	594 027	0,17
1 185 000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15/03/2034	1 242 769	0,36
390 000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.—Série WI	USD	4,500 %	15/05/2029	356 515	0,10
547 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	01/10/2028	532 493	0,15
125 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	120 666	0,03
405 000	Twilio, Inc.	USD	3,625 %	15/03/2029	358 656	0,10
391 000	United Rentals North America, Inc.	USD	3,875 %	15/02/2031	343 009	0,10
220 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	219 197	0,06
					24 986 297	7,14
Venezuela						
98 220 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	28/10/2022	8 348 700	2,39
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 201 330 335 USD)					136 351 115	38,96
Fonds communs de placement – 2,57 %						
Irlande						
9 008 529	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				9 008 529	2,57
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 9 008 529 USD)					9 008 529	2,57
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 210 338 864 USD)					145 359 644	41,53

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 15,26 %						
Autriche						
675 000	Benteler International AG ^(a)	USD	10,500 %	15/05/2028	699 489	0,20
Canada						
2 090 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/09/2028	1 872 745	0,53
1 235 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/12/2029	1 082 749	0,31
					2 955 494	0,84
Îles Caïmans						
1 564 219	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. ^(a)	USD	6,500 %	15/09/2024	1 459 103	0,41
330 000	Seagate HDD Cayman ^(a)	USD	8,250 %	15/12/2029	351 599	0,10
360 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500 %	30/01/2027	374 875	0,11
					2 185 577	0,62
Irlande						
785 000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2029	710 221	0,20
Luxembourg						
1 158 000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500 %	01/11/2026	1 102 567	0,32
Pays-Bas						
848 000	Alcoa Nederland Holding BV ^(a)	USD	5,500 %	15/12/2027	820 686	0,24
360 000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000 %	15/04/2029	323 121	0,09
					1 143 807	0,33
Supranationales						
415 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC ^(a)	USD	3,250 %	01/09/2028	358 631	0,10
479 000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co-Borrower LLC ^(a)	USD	7,750 %	15/04/2026	474 895	0,14
					833 526	0,24
Suisse						
255 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	266 753	0,08
États-Unis						
885 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/11/2025	874 707	0,25
1 185 000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01/08/2029	1 055 326	0,30
460 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2027	441 687	0,13
523 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	15/07/2026	508 591	0,14
400 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	360 468	0,10
378 000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/02/2026	363 458	0,10
679 000	Calpine Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01/02/2029	616 247	0,18
1 215 000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900 %	15/03/2034	1 251 231	0,36
554 000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15/02/2028	270 934	0,08
370 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	6,375 %	01/09/2029	357 716	0,10
863 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2031	721 960	0,21
805 000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/03/2029	717 529	0,20
395 000	Chemours Co. ^(a)	USD	5,750 %	15/11/2028	357 795	0,10
335 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	343 924	0,10
395 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	355 646	0,10
395 000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/04/2029	357 669	0,10
370 000	Entegris Escrow Corp. ^(a)	USD	5,950 %	15/06/2030	358 179	0,10
405 000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	357 688	0,10
221 000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/08/2028	199 092	0,06
785 000	Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/07/2027	767 675	0,22
100 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	5,375 %	01/05/2025	99 574	0,03
548 000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	419 450	0,12
385 000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	349 980	0,10
1 220 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	1 046 870	0,30
355 000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/02/2029	358 561	0,10
445 000	KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	30/09/2028	398 716	0,11
170 000	LABL, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/07/2026	162 903	0,05
177 000	LABL, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/07/2027	160 530	0,05
1 200 000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	31/01/2030	1 076 100	0,31
325 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	283 858	0,08
410 000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/06/2029	361 546	0,10
896 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	837 079	0,24
1 143 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2028	1 000 628	0,29
320 000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125 %	31/01/2030	323 174	0,09
1 190 000	News Corp. ^(a)	USD	3,875 %	15/05/2029	1 061 361	0,30
487 000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2027	462 236	0,13

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
420 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	359 562	0,10
785 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125 %	30/04/2028	700 251	0,20
255 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2027	240 618	0,07
650 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/10/2027	630 962	0,18
615 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	580 794	0,17
420 000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/05/2030	362 237	0,10
607 000	Scripps Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/07/2027	513 085	0,15
1 070 000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	6,125 %	01/02/2028	1 061 087	0,30
820 000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/02/2030	733 982	0,21
1 195 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2028	1 069 716	0,31
410 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	361 985	0,10
385 000	Starwood Property Trust, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2027	355 166	0,10
6 350 000	State of Illinois	USD	5,100 %	01/06/2033	6 112 981	1,75
2 275 714	State of Illinois	USD	7,350 %	01/07/2035	2 406 844	0,69
400 000	Stericycle, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/01/2029	355 252	0,10
195 000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15/03/2027	193 949	0,06
262 000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	15/01/2029	244 926	0,07
605 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2028	607 202	0,17
30 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/12/2031	30 659	0,01
410 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01/12/2029	355 015	0,10
815 000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/03/2029	724 967	0,21
758 000	USI, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01/05/2025	753 990	0,22
1 025 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/02/2029	1 058 200	0,30
1 255 000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,450 %	18/09/2033	1 249 641	0,36
795 000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375 %	01/05/2029	720 524	0,21
964 000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/02/2026	910 778	0,26
1 205 000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01/12/2029	1 063 822	0,30
695 000	ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	14/04/2028	707 524	0,20
					43 505 807	12,43
TOTAL DES OBLIGATIONS					53 403 241	15,26
(coût 54 253 827 USD)						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 25,50 %						
États-Unis						
491	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,319 %	01/09/2033	493	0,00
580 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,365 %	25/12/2033	574 504	0,16
811	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,690 %	01/11/2034	819	0,00
638	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,483 %	01/02/2035	642	0,00
12 473	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,421 %	01/06/2035	12 545	0,00
4 163	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,313 %	01/05/2036	4 205	0,00
21 974	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,789 %	15/10/2036	21 516	0,01
14 207	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,839 %	15/12/2036	13 925	0,00
49 364	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,039 %	15/09/2037	48 669	0,01
6 505	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,289 %	15/06/2039	6 484	0,00
48 269	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,805 %	15/03/2041	47 828	0,01
400 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,815 %	25/03/2042	415 071	0,12
2 745 756	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,561 %	15/09/2043	236 647	0,07
1 076 202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,665 %	15/05/2045	102 936	0,03
2 669 916	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,565 %	15/05/2046	262 911	0,08
2 447 065	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2050	2 334 186	0,67
505 132	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2050	479 117	0,14
1 096 043	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	11,185 %	25/07/2050	1 211 844	0,35
742 591	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	121 056	0,03
1 322 845	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	262 280	0,08
1 112 522	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,685 %	25/09/2050	1 206 971	0,35
1 723 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,121 %	25/10/2050	1 878 852	0,54
256 314	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,921 %	25/11/2050	261 145	0,07
850 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,971 %	25/12/2050	902 090	0,26
263 304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,115 %	25/01/2051	264 744	0,08
936 147	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/01/2053	949 899	0,27
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,500 %	13/12/2052	876 680	0,25
13 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,500 %	13/12/2053	10 530 508	3,01
5 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,000 %	13/12/2053	4 216 797	1,21
1 721	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,964 %	01/02/2033	1 734	0,00
14 608	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,707 %	01/07/2033	14 774	0,00
5 936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,287 %	01/04/2034	6 054	0,00
11 125	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,806 %	01/09/2034	11 247	0,00
10 989	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,524 %	01/10/2034	11 102	0,00
84 481	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,538 %	01/11/2034	85 478	0,02
589	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,765 %	01/11/2034	595	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
743	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,437 %	01/02/2035	751	0,00
1 063	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,200 %	01/04/2035	1 077	0,00
897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,536 %	01/04/2035	910	0,00
4 377	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,234 %	01/05/2035	4 407	0,00
6 833	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,656 %	01/06/2035	6 839	0,00
971	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,367 %	01/06/2035	984	0,00
5 479	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/08/2035	5 557	0,00
4 658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,269 %	01/09/2035	4 702	0,00
40 840	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,835 %	25/06/2036	40 089	0,01
49 467	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,835 %	25/08/2036	48 678	0,01
53 286	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,835 %	25/08/2036	52 298	0,02
31 954	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,885 %	25/08/2037	31 446	0,01
6 303	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,535 %	25/10/2039	6 343	0,00
2 972	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2040	2 849	0,00
1 222 343	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,015 %	25/10/2041	114 964	0,03
854 542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,515 %	25/02/2042	71 205	0,02
1 951 661	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,235 %	25/07/2042	168 035	0,05
5 990	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2043	5 762	0,00
2 423 609	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,715 %	25/02/2046	246 975	0,07
289 978	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,721 %	25/01/2048	27 809	0,01
726 359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2048	691 758	0,20
474 955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2048	451 588	0,13
457 610	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2049	434 668	0,12
1 268 020	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2049	1 205 636	0,34
694 971	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2049	680 415	0,19
425 997	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2049	406 302	0,12
1 145 421	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	230 518	0,07
1 228 532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	243 581	0,07
942 193	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/04/2053	955 150	0,27
7 920 545	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500 %	01/09/2053	8 071 321	2,31
850 539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,234 %	20/03/2040	57 069	0,02
735 529	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/12/2042	40 369	0,01
1 451 168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,696 %	20/07/2043	120 206	0,03
2 397 784	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646 %	20/10/2043	107 845	0,03
1 086 290	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2044	149 850	0,04
521 893	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	67 602	0,02
1 344 938	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754 %	20/08/2045	128 676	0,04
3 571 007	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	554 314	0,16
962 178	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/09/2045	177 822	0,05
463 030	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,246 %	20/09/2045	33 175	0,01
588 351	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,246 %	20/09/2045	42 339	0,01
1 662 832	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,274 %	20/09/2045	131 342	0,04
774 070	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/09/2045	72 404	0,02
1 822 728	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,246 %	20/10/2045	121 887	0,04
2 524 632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	410 883	0,12
1 861 835	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/11/2045	170 676	0,05
3 215 908	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/11/2045	308 660	0,09
2 198 918	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/11/2045	200 892	0,06
2 090 607	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,196 %	20/01/2046	137 654	0,04
327 371	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,206 %	20/07/2047	24 440	0,01
794 152	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/05/2048	75 656	0,02
945 634	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2048	882 759	0,25
907 764	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2048	847 150	0,24
599 399	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/09/2048	54 613	0,02
930 248	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754 %	20/09/2048	86 146	0,02
839 615	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754 %	20/09/2048	78 403	0,02
917 613	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/09/2048	856 501	0,24
1 019 935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,696 %	20/10/2048	90 082	0,03
184 618	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	181 845	0,05
3 053 612	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	3 014 979	0,86
998 396	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,696 %	20/01/2049	86 060	0,02
1 136 196	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	1 090 154	0,31
2 885 032	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,000 %	20/02/2049	67 112	0,02
764 449	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	753 842	0,22
60 324	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/06/2049	59 485	0,02
2 103 469	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2049	401 295	0,11
184 551	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2049	182 585	0,05
708 943	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604 %	20/02/2050	68 631	0,02
1 243 592	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	1 086 660	0,31
721 567	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2050	131 857	0,04
3 508 633	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2050	720 688	0,21

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 254 035	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	236 380	0,07
762 635	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	628 566	0,18
907 915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2051	751 994	0,22
1 132 956	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	936 971	0,27
925 509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	768 302	0,22
649 521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	537 164	0,15
972 067	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	800 572	0,23
966 507	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	795 993	0,23
974 049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/01/2052	802 205	0,23
6 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	20/12/2053	5 192 697	1,48
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	20/12/2053	1 006 728	0,29
21 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	20/12/2053	21 329 765	6,09
					89 250 910	25,50
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 92 466 340 USD)					89 250 910	25,50
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 28,88 %						
Bermudes						
3 100 000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Catégorie A ^(a)	USD	6,976 %	20/04/2036	3 109 003	0,89
1 200 000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Catégorie D ^(a)	USD	9,976 %	20/04/2036	1 205 041	0,34
3 300 000	RR 25 Ltd. 2023-25A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,543 %	15/04/2036	3 306 316	0,95
					7 620 360	2,18
Îles Caïmans						
1 300 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,632 %	18/04/2034	1 291 529	0,37
5 400 000	Barings CLO Ltd. 2016-2A Catégorie AR2 ^(a)	USD	6,747 %	20/01/2032	5 392 834	1,54
1 350 000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,808 %	20/01/2035	1 335 793	0,38
1 300 000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Catégorie D1 ^(a)	USD	9,138 %	20/01/2035	1 243 912	0,35
3 900 000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Catégorie B ^(a)	USD	6,991 %	15/05/2031	3 823 244	1,09
1 900 000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Catégorie C ^(a)	USD	7,341 %	15/05/2031	1 839 213	0,53
1 013 288	MF1 Ltd. 2021-FL6 Catégorie A ^(a)	USD	6,545 %	16/07/2036	999 511	0,29
1 400 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Catégorie DR ^(a)	USD	8,838 %	20/04/2031	1 388 884	0,40
1 500 000	Ocean Trails CLO 8 2020-8A Catégorie DR ^(a)	USD	9,320 %	15/07/2034	1 418 769	0,40
1 000 000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Catégorie E ^(a)	USD	12,482 %	18/01/2035	921 665	0,26
9 000 000	Trinitas CLO Ltd. 2021-18A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,758 %	20/01/2035	8 912 367	2,55
					28 567 721	8,16
Irlande						
1 640 000	CIFC European Funding CLO V DAC Catégorie A	EUR	4,955 %	23/11/2034	1 744 994	0,50
Jersey						
6 000 000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,171 %	24/07/2036	5 988 444	1,71
2 000 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AN ^(a)	USD	6,573 %	16/04/2036	2 003 920	0,57
2 100 000	Halsey CLO 7 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,509 %	20/07/2036	2 117 100	0,61
1 100 000	Halsey CLO 7 Ltd. Catégorie D ^(a)	USD	11,099 %	20/07/2036	1 105 238	0,32
3 300 000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,219 %	15/07/2036	3 306 584	0,94
975 000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. Catégorie B ^(a)	USD	7,617 %	24/10/2032	977 248	0,28
2 200 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie A ^(a)	USD	7,037 %	20/04/2036	2 214 313	0,63
2 909 041	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Catégorie A1AR ^(a)	USD	6,871 %	20/11/2029	2 909 172	0,83
2 878 000	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Catégorie BR ^(a)	USD	7,391 %	20/11/2029	2 834 444	0,81
600 000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	7,776 %	20/01/2036	605 165	0,17
1 000 000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,512 %	20/10/2036	1 004 241	0,29
					25 065 869	7,16
Luxembourg						
300 000	Compartment VCL 40	EUR	4,969 %	21/08/2029	327 533	0,09
États-Unis						
24 921	Alternative Loan Trust 2005-26CB Catégorie A1	USD	5,500 %	25/07/2035	16 819	0,00
50 505	Alternative Loan Trust 2005-50CB Catégorie 1A1	USD	5,500 %	25/11/2035	39 195	0,01
160 206	Alternative Loan Trust 2005-77T1 Catégorie 1A3	USD	5,839 %	25/02/2036	66 801	0,02
314 446	Alternative Loan Trust 2006-19CB Catégorie A22	USD	6,000 %	25/08/2036	181 286	0,05
204 201	Alternative Loan Trust 2006-19CB Catégorie A7	USD	6,000 %	25/08/2036	117 506	0,03
324 079	Alternative Loan Trust 2007-16CB Catégorie 1A2	USD	5,839 %	25/08/2037	219 281	0,06
282 036	Alternative Loan Trust 2007-16CB Catégorie 4A3	USD	5,939 %	25/08/2037	186 816	0,05
270 525	Banc of America Funding 2006-7 Trust Catégorie T2A1	USD	5,878 %	25/10/2036	234 067	0,07
1 200 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie A5	USD	3,688 %	15/02/2061	1 112 679	0,32
1 500 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie AS	USD	3,898 %	15/02/2061	1 365 461	0,39
775 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	730 614	0,21
1 100 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	1 031 747	0,29

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
1 317 797	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Catégorie A1 ^(a)	USD	5,899 %	25/08/2035	1 250 515	0,36	
263 559	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Catégorie A2 ^(a)	USD	5,807 %	25/08/2035	250 429	0,07	
1 025 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A5	USD	4,314 %	15/12/2051	964 974	0,28	
619 151	BCAP LLC Trust 2007-AA1 Catégorie 2A1	USD	5,637 %	25/03/2037	529 714	0,15	
660 333	BCAP LLC Trust 2007-AA3 Catégorie 2A1A	USD	5,677 %	25/05/2047	560 392	0,16	
925 000	Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Catégorie A5	USD	4,121 %	15/07/2051	860 912	0,25	
1 600 000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Catégorie A4	USD	4,208 %	15/07/2051	1 492 103	0,43	
2 700 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Catégorie A3	USD	3,865 %	10/01/2048	2 572 400	0,74	
206 469	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Catégorie A19	USD	6,000 %	25/09/2037	112 108	0,03	
465 596	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 Catégorie 2A2	USD	6,500 %	25/09/2037	190 168	0,05	
975 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Catégorie A4	USD	3,314 %	10/04/2049	916 871	0,26	
550 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie AS	USD	3,789 %	15/09/2050	489 239	0,14	
1 150 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/09/2050	764 715	0,22	
950 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Catégorie A4	USD	4,009 %	10/03/2051	883 645	0,25	
429 580	CitiMortgage Alternative Loan Trust Série 2006-A7 Catégorie 1A1	USD	6,000 %	25/12/2036	373 984	0,11	
302 504	CitiMortgage Alternative Loan Trust Série 2007-A4 Catégorie 1A5	USD	5,750 %	25/04/2037	271 248	0,08	
313 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	8,315 %	25/04/2042	317 569	0,09	
1 000 000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,718 %	15/08/2048	955 592	0,27	
925 000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	870 856	0,25	
215 848	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA2 Catégorie A1	USD	5,570 %	25/04/2047	188 941	0,05	
554 877	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 Catégorie 1A2	USD	5,544 %	25/08/2037	198 073	0,06	
700 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	634 158	0,18	
1 525 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Catégorie A4	USD	3,469 %	10/11/2050	1 395 411	0,40	
952 163	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 Catégorie 1A1A	USD	6,066 %	19/07/2045	654 172	0,19	
275 963	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 Catégorie 2A1A	USD	4,234 %	19/06/2036	121 838	0,04	
851 187	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Catégorie 2AV3	USD	5,669 %	25/04/2037	784 637	0,22	
440 962	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Catégorie 1A1	USD	5,759 %	25/12/2036	389 682	0,11	
750 000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Catégorie A5	USD	3,454 %	15/09/2050	680 845	0,19	
137 203	Luminent Mortgage Trust 2006-7 Catégorie 1A1	USD	5,799 %	25/12/2036	119 586	0,03	
95 527	Luminent Mortgage Trust 2007-1 Catégorie 1A1	USD	5,617 %	25/11/2036	85 938	0,02	
1 900 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	1 776 494	0,51	
20 363	RALI Série 2005-QS10 Trust Catégorie 3A1	USD	5,500 %	25/08/2035	14 290	0,00	
125 188	RALI Série 2006-QS4 Trust Catégorie A9	USD	6,000 %	25/04/2036	96 071	0,03	
914 288	RALI Série 2007-QS1 Trust Catégorie 2A8	USD	5,757 %	25/01/2037	638 547	0,18	
1 653 249	Residential Asset Securitization Trust 2005-A11CB Catégorie 2A1	USD	4,850 %	25/10/2035	614 896	0,18	
3 664 091	SLM Student Loan Trust 2003-1 Catégorie A5A ^(a)	USD	5,592 %	15/12/2032	3 326 316	0,95	
462 800	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR3 Catégorie 3A1	USD	5,819 %	25/02/2036	231 358	0,07	
1 764	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR6 Trust Catégorie 2A1A	USD	5,899 %	25/04/2045	1 667	0,00	
570 847	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-3 Trust Catégorie 1CB3	USD	5,500 %	25/05/2035	466 933	0,13	
67 948	Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust Catégorie A1	USD	5,643 %	28/12/2037	60 429	0,02	
1 500 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	1 383 853	0,40	
950 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Catégorie D ^(a)	USD	3,250 %	15/01/2060	708 910	0,20	
1 200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Catégorie A5	USD	4,212 %	15/05/2051	1 120 246	0,32	
1 400 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	1 312 850	0,38	
900 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 Catégorie A3	USD	3,888 %	15/08/2051	849 011	0,24	
					37 784 858	10,79	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 103 620 391 USD)					101 111 335	28,88	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 250 340 558 USD)					243 765 486	69,64	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 1,04 %							
Îles Caïmans							
99 750	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	102 388	0,03	
États-Unis							
+	720 000	American Airlines, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2028	714 262	0,21
	375 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,375 %	15/06/2029	353 077	0,10
	395 000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/08/2027	355 923	0,10
	1 155 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	2,875 %	15/10/2026	1 051 212	0,30

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
705 000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/09/2028	711 810	0,20	
405 000	TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	354 302	0,10	
					3 540 586	1,01	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 3 536 656 USD)					3 642 974	1,04	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 3 536 656 USD)					3 642 974	1,04	
Billets de trésorerie - 0,66 %							
États-Unis							
2 300 000	Bank of America Securities, Inc.	USD	0,000 %	18/12/2023	2 293 792	0,66	
TOTAL DES BILLETS DE TRÉSORERIE (coût 2 294 265 USD)					2 293 792	0,66	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 466 510 343 USD)					395 061 896	112,87	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (7,02 %)							
(6 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	13/12/2053	(5 618 438)	(1,60)	
(1 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,000 %	13/12/2053	(1 003 125)	(0,29)	
(7 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,500 %	13/12/2053	(7 111 016)	(2,03)	
(5 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	20/12/2053	(4 174 708)	(1,19)	
(2 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,000 %	20/12/2053	(1 841 763)	(0,53)	
(1 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	20/12/2053	(946 104)	(0,27)	
(4 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	20/12/2053	(3 886 689)	(1,11)	
					(24 581 843)	(7,02)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût (24 262 344) USD)					(24 581 843)	(7,02)	
Contrats à terme – (0,07 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
7	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023	Longs			968 665	9 218	0,00
1	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023	Longs			141 097	2 182	0,00
					1 109 762	11 400	0,00
USD							
368	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Longs			39 321 375	199 381	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					210 781	0,06	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
35	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs			5 041 869	(13 123)	(0,00)
(269)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts			(34 457 157)	(179 235)	(0,05)
					(29 415 288)	(192 358)	(0,05)
USD							
(12)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts			(1 398 750)	(13 748)	(0,00)
92	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs			10 102 750	(17 153)	(0,01)
(79)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Courts			(16 154 266)	(63 570)	(0,02)
(144)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts			(16 359 750)	(129 809)	(0,04)
(26)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts			(3 206 125)	(48 512)	(0,01)
					(27 016 141)	(272 792)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(465 150)	(0,13)	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (0,44 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	27 088 804	JPY	3 944 077 239	04/12/2023	502 506	0,14
CLP	890 201 249	USD	988 747	05/12/2023	32 729	0,01
HKD	6 812 959	USD	871 344	05/12/2023	952	0,00
EUR	10 143 313	USD	10 807 366	06/12/2023	258 834	0,06
NZD	2 703 396	USD	1 589 597	06/12/2023	70 161	0,02
CLP	2 436 634 844	USD	2 623 847	07/12/2023	171 879	0,04
USD	310 976	ZAR	5 874 658	07/12/2023	81	0,00
MXN	68 911 839	USD	3 874 026	08/12/2023	73 097	0,02
NZD	4 817 764	USD	2 800 145	12/12/2023	157 785	0,04
CZK	12 616 818	EUR	514 849	14/12/2023	3 982	0,00
NZD	8 311 338	USD	4 967 916	14/12/2023	134 993	0,03
EUR	893 056	USD	970 064	18/12/2023	4 769	0,00
GBP	461 277	EUR	530 369	18/12/2023	3 562	0,00
KRW	1 559 626 371	USD	1 195 208	18/12/2023	5 960	0,00
PLN	18 764 363	USD	4 325 125	18/12/2023	372 391	0,11
GBP	2 213 739	USD	2 724 058	19/12/2023	71 463	0,01
AUD	1 678 445	EUR	1 007 165	20/12/2023	7 270	0,00
AUD	37 187 454	USD	23 931 202	20/12/2023	590 263	0,19
CAD	24 882 759	USD	18 268 309	20/12/2023	50 203	0,01
CHF	32 545 881	USD	36 670 206	20/12/2023	571 933	0,19
CLP	257 585 500	USD	271 000	20/12/2023	24 288	0,01
CNH	32 944 990	USD	4 550 699	20/12/2023	63 430	0,02
CZK	51 952 849	USD	2 256 308	20/12/2023	73 543	0,03
EUR	3 921 729	CAD	5 785 427	20/12/2023	22 072	0,01
EUR	1 407 024	JPY	220 119 082	20/12/2023	48 392	0,01
EUR	664 940	MXN	12 436 049	20/12/2023	14 953	0,00
EUR	397 131	NOK	4 577 118	20/12/2023	7 651	0,00
EUR	31 383 741	USD	33 587 925	20/12/2023	672 999	0,21
GBP	660 476	EUR	760 000	20/12/2023	4 386	0,00
GBP	23 781 439	USD	29 393 249	20/12/2023	638 366	0,17
KRW	6 496 414 080	USD	4 996 191	20/12/2023	7 690	0,01
MXN	75 193 893	USD	4 207 570	20/12/2023	91 136	0,02
NOK	94 207 038	USD	8 713 008	20/12/2023	52 678	0,01
NZD	7 705 330	AUD	7 113 463	20/12/2023	40 357	0,01
NZD	30 928 404	USD	18 541 562	20/12/2023	448 124	0,15
PLN	15 345 993	USD	3 705 161	20/12/2023	136 246	0,03
SEK	45 097 065	EUR	3 896 665	20/12/2023	44 830	0,01
SEK	66 272 479	USD	6 108 521	20/12/2023	208 690	0,08
SGD	9 029 038	USD	6 664 187	20/12/2023	94 159	0,03
TWD	175 394 320	USD	5 536 000	20/12/2023	75 070	0,02
USD	7 883 629	NOK	84 260 637	20/12/2023	43 428	0,01
ZAR	24 383 418	USD	1 286 330	20/12/2023	2 611	0,00
CHF	4 714 916	EUR	4 904 332	22/12/2023	42 048	0,01
CHF	73 717	USD	83 571	22/12/2023	803	0,00
CZK	157 503 830	EUR	6 444 248	22/12/2023	27 361	0,01
EUR	3 726 888	SEK	42 611 815	22/12/2023	6 647	0,00
GBP	1 265 908	EUR	1 459 222	22/12/2023	5 491	0,00
NZD	18 288 836	AUD	16 855 483	22/12/2023	113 938	0,03
NZD	258 639	USD	155 776	22/12/2023	3 027	0,00
SEK	60 275 072	EUR	5 259 793	22/12/2023	3 642	0,00
SGD	11 283 082	USD	8 420 026	22/12/2023	26 278	0,01
USD	171 491	SEK	1 791 945	22/12/2023	660	0,00
USD	4 122 702	SGD	5 504 806	22/12/2023	1 907	0,00
COP	1 287 625 490	USD	314 208	26/12/2023	1 877	0,00
USD	2 012 959	SEK	21 088 894	27/12/2023	1 903	0,00
GBP	565 917	USD	684 510	10/01/2024	30 281	0,01
MXN	66 632 955	USD	3 763 711	16/01/2024	29 084	0,01
USD	959 648	ZAR	17 618 025	18/01/2024	30 660	0,01
COP	4 503 185 923	USD	1 089 053	07/02/2024	6 773	0,00
MXN	39 461 104	USD	2 181 541	07/02/2024	56 583	0,01
CAD	2 401 825	USD	1 752 338	09/02/2024	17 233	0,01
COP	2 954 123 881	USD	716 862	09/02/2024	1 730	0,00
GBP	1 457 541	USD	1 822 935	09/02/2024	18 379	0,00
AUD	383 947	USD	245 494	12/02/2024	8 097	0,00
USD	2 907 675	JPY	425 891 530	13/02/2024	3 906	0,00
COP	7 838 243 482	USD	1 797 969	16/02/2024	106 099	0,02
USD	27 039 115	JPY	3 942 970 811	20/02/2024	126 080	0,04
EUR	21 826 444	USD	23 716 845	23/02/2024	178 306	0,05
MXN	11 647 123	USD	632 825	08/03/2024	24 582	0,01
USD	1 025 314	MXN	18 148 863	08/03/2024	924	0,00
EUR	26 506 906	USD	28 550 056	05/04/2024	522 376	0,17

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
MXN	28 422 898	USD	1 522 421	10/04/2024	73 134	0,02
USD	1 135 639	COP	4 734 212 987	10/05/2024	4 509	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					7 374 230	2,13

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	3 942 970 811	USD	26 701 611	04/12/2023	(122 772)	(0,04)
USD	998 534	CLP	890 201 249	05/12/2023	(22 942)	(0,00)
USD	12 332 320	EUR	11 518 734	06/12/2023	(234 445)	(0,06)
USD	1 967 005	NZD	3 280 791	06/12/2023	(47 245)	(0,01)
USD	2 742 473	CLP	2 513 017 824	07/12/2023	(140 893)	(0,04)
ZAR	5 623 368	USD	300 302	07/12/2023	(2 705)	(0,00)
USD	5 060 567	MXN	89 395 412	08/12/2023	(59 811)	(0,02)
USD	1 923 001	EUR	1 798 830	12/12/2023	(39 971)	(0,01)
USD	2 910 356	NZD	4 927 179	12/12/2023	(114 749)	(0,03)
USD	1 467 745	KRW	1 954 901 349	13/12/2023	(37 415)	(0,01)
EUR	514 912	CZK	12 616 818	14/12/2023	(3 913)	(0,00)
USD	4 710 407	NZD	7 876 359	14/12/2023	(125 441)	(0,02)
USD	3 722 926	EUR	3 412 645	18/12/2023	(2 215)	(0,00)
USD	4 366 067	PLN	18 941 991	18/12/2023	(375 916)	(0,11)
USD	3 217 651	GBP	2 608 225	19/12/2023	(76 025)	(0,02)
AUD	1 076 000	NZD	1 173 958	20/12/2023	(11 281)	(0,00)
CAD	7 086 280	EUR	4 920 455	20/12/2023	(154 681)	(0,04)
CHF	1 217 642	EUR	1 291 000	20/12/2023	(16 013)	(0,00)
EUR	791 605	AUD	1 321 759	20/12/2023	(7 392)	(0,00)
EUR	2 795 834	CHF	2 676 382	20/12/2023	(10 425)	(0,00)
EUR	1 784 125	CZK	43 793 057	20/12/2023	(16 231)	(0,00)
EUR	1 634 613	GBP	1 426 988	20/12/2023	(17 555)	(0,01)
EUR	795 000	NZD	1 438 010	20/12/2023	(15 038)	(0,00)
EUR	795 000	SEK	9 498 342	20/12/2023	(37 515)	(0,01)
ILS	5 203 543	EUR	1 285 000	20/12/2023	(3 713)	(0,00)
JPY	5 466 939 196	USD	37 238 489	20/12/2023	(291 424)	(0,09)
MXN	12 508 611	EUR	665 440	20/12/2023	(11 350)	(0,00)
USD	14 807 421	AUD	22 954 051	20/12/2023	(328 516)	(0,09)
USD	28 047 912	CAD	38 256 567	20/12/2023	(116 307)	(0,05)
USD	30 892 776	CHF	27 541 350	20/12/2023	(622 696)	(0,17)
USD	595 921	CLP	545 514 893	20/12/2023	(29 440)	(0,01)
USD	5 754 453	CNH	42 064 402	20/12/2023	(136 900)	(0,04)
USD	2 768 000	CNY	20 048 602	20/12/2023	(53 710)	(0,02)
USD	1 876 576	CZK	42 840 358	20/12/2023	(44 621)	(0,01)
USD	43 408 951	EUR	40 574 567	20/12/2023	(885 392)	(0,25)
USD	35 739 782	GBP	28 902 665	20/12/2023	(759 010)	(0,22)
USD	2 403 301	ILS	9 375 228	20/12/2023	(117 446)	(0,03)
USD	15 611 547	JPY	2 314 720 708	20/12/2023	(31 966)	(0,01)
USD	5 594 498	KRW	7 370 408 826	20/12/2023	(82 581)	(0,04)
USD	3 336 901	MXN	59 649 504	20/12/2023	(73 160)	(0,02)
USD	26 487 358	NZD	44 915 550	20/12/2023	(1 090 276)	(0,32)
USD	19 499 851	SEK	212 486 212	20/12/2023	(754 713)	(0,22)
USD	1 279 491	SGD	1 743 406	20/12/2023	(25 470)	(0,00)
USD	4 248 954	TWD	133 011 869	20/12/2023	(6 251)	(0,00)
USD	2 180 853	ZAR	41 762 082	20/12/2023	(26 747)	(0,00)
NZD	3 690 663	USD	2 266 805	21/12/2023	(769)	(0,00)
AUD	14 410 243	NZD	15 668 504	22/12/2023	(117 576)	(0,04)
EUR	4 221 981	CHF	4 062 863	22/12/2023	(40 712)	(0,01)
EUR	1 800 744	CZK	44 154 000	22/12/2023	(14 015)	(0,00)
SEK	2 531 458	USD	244 569	22/12/2023	(3 238)	(0,00)
USD	123 997	AUD	188 744	22/12/2023	(470)	(0,00)
USD	314 208	COP	1 281 341 325	26/12/2023	(335)	(0,00)
SEK	33 461 952	USD	3 194 008	27/12/2023	(3 045)	(0,00)
USD	3 954 333	GBP	3 255 428	10/01/2024	(157 487)	(0,05)
USD	37 060 705	JPY	5 495 264 710	16/01/2024	(242 072)	(0,08)
USD	3 775 375	MXN	66 839 455	16/01/2024	(29 174)	(0,01)
ZAR	17 210 678	USD	937 460	18/01/2024	(29 951)	(0,01)
USD	1 696 326	MXN	30 169 101	07/02/2024	(14 781)	(0,01)
USD	1 800 696	CAD	2 468 106	09/02/2024	(17 708)	(0,01)
USD	2 859 844	COP	11 773 200 628	09/02/2024	(3 990)	(0,00)
USD	855 688	GBP	686 982	09/02/2024	(12 178)	(0,00)
USD	1 436 715	COP	6 186 051 305	16/02/2024	(66 002)	(0,03)
USD	28 092 170	EUR	26 100 445	23/02/2024	(482 074)	(0,14)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	3 963 771	USD	4 349 374	26/02/2024	(9 362)	(0,00)
USD	21 412 770	EUR	20 010 425	05/04/2024	(534 404)	(0,16)
USD	313 440	MXN	5 837 502	10/04/2024	(14 256)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME (8 977 877) (2,57)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 1,10 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	4 548 417	USD	5 141 056	04/12/2023	54 464	0,02
EUR	47 413 055	USD	50 681 163	06/12/2023	1 045 764	0,30
GBP	64 366 100	USD	78 323 848	10/01/2024	2 974 782	0,85
SEK	5 145 233	USD	476 197	30/01/2024	15 210	0,00
AUD	138 784	USD	90 414	12/02/2024	1 251	0,00
USD	392 196	JPY	57 170 683	13/02/2024	2 400	0,00
CHF	4 501 944	USD	5 187 357	23/02/2024	677	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE 4 094 548 1,17

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
USD	5 192 705	CHF	4 548 417	04/12/2023	(2 814)	(0,00)
USD	3 200 198	EUR	2 997 095	06/12/2023	(69 587)	(0,02)
USD	2 749 343	GBP	2 251 159	10/01/2024	(94 019)	(0,03)
USD	3 472	SEK	37 608	01/02/2024	(121)	(0,00)
JPY	4 834 056 596	USD	33 019 002	13/02/2024	(59 937)	(0,02)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE (226 478) (0,07)

Options – (0,58 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-(Moins)- value latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
9 240 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,98	(210 254)	1	0,00
34 900 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,70	(21 949)	18 385	0,01
34 900 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,75	(17 108)	13 862	0,00
34 900 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 4,00	(5 475)	3 168	0,00
34 900 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 4,05	(4 493)	2 349	0,00
5 139 000	Put EUR / Call USD	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(15 681)	14 806	0,01
12 451 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	(72 302)	99 181	0,03
7 634 000	Put EUR / Call USD	Échéance 22/02/2024	Prix d'exercice 1,08	9 293	63 734	0,02
8 331 284	Put EUR / Call USD	Échéance 03/04/2024	Prix d'exercice 1,06	(148 064)	41 217	0,01
				(486 033)	256 703	0,08
GBP						
8 871 000	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,19	(73 498)	100	0,00
1 892 000	Put GBP / Call USD	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 1,20	(11 926)	2 616	0,00
				(85 424)	2 716	0,00
NZD						
9 480 000	Put NZD / Call USD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(32 215)	6	0,00
9 272 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(27 928)	57	0,00
9 117 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/12/2023	Prix d'exercice 0,61	(3 555)	37 099	0,01
				(63 698)	37 162	0,01
USD						
1 722 000	Call USD / Put COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	(53 087)	24 144	0,01
1 711 000	Call USD / Put COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	(45 930)	38 303	0,01
1 391 000	Call USD / Put COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	(9 437)	54 410	0,02
6 814 000	Call USD / Put MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 18,55	(94 783)	205	0,00
1 723 000	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(33 626)	25 886	0,01
8 316 000	Call USD / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 10,72	(11 177)	32 399	0,01
44 760 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,15	(74 472)	3 858	0,00
44 760 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,65	(8 947)	5	0,00
1 722 000	Put USD / Call COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	26 037	103 268	0,03
1 711 000	Put USD / Call COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	6 315	73 301	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-/-(Moins)- valeur latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD - (suite)						
1 391 000	Put USD / Call COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	7 132	70 979	0,02
2 763 000	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	(18 092)	12 831	0,00
1 723 000	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(9 999)	49 514	0,01
				(320 066)	489 103	0,14
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 1 740 906 USD)					785 684	0,23
Options vendues						
AUD						
(3 040 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	10 807	(2)	(0,00)
(3 017 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	7 951	(2 316)	(0,00)
(2 944 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	1 864	(7 295)	(0,00)
(3 040 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	(23 612)	(34 420)	(0,01)
(3 017 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(4 510)	(14 778)	(0,01)
(2 944 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(2 205)	(11 364)	(0,00)
				(9 705)	(70 175)	(0,02)
EUR						
(77 820 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	(133 279)	(310 465)	(0,09)
(77 820 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	(153 370)	(325 755)	(0,09)
(6 580 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3,36	(169 896)	(237 597)	(0,07)
(3 730 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,48	210 593	(0)	(0,00)
(6 760 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 3,15	(57 589)	(124 759)	(0,04)
(6 770 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 3,09	(41 244)	(106 788)	(0,03)
(6 830 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 3,05	(29 656)	(91 764)	(0,03)
(1 835 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	11 127	(306)	(0,00)
(1 784 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	8 706	(1 847)	(0,00)
(1 777 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	7 708	(2 555)	(0,00)
(1 812 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	10 461	(0)	(0,00)
(1 802 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	8 985	(2 266)	(0,00)
(1 802 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	7 505	(3 690)	(0,00)
(1 775 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	5 771	(4 343)	(0,00)
(1 784 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	7 523	(167)	(0,00)
(1 777 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	5 407	(3 288)	(0,00)
(1 778 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	3 491	(5 966)	(0,00)
(1 835 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	15 229	(2)	(0,00)
(1 777 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	548	(15 151)	(0,00)
(1 778 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	(2 971)	(18 421)	(0,01)
(69 800 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,85	21 882	(15 465)	(0,00)
(69 800 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,90	15 871	(11 498)	(0,00)
(77 820 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	128 924	(48 262)	(0,01)
(77 820 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	128 333	(44 051)	(0,01)
(6 580 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3,36	67 699	(1)	(0,00)
(6 760 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 3,15	55 907	(11 263)	(0,00)
(6 770 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 3,09	38 562	(26 982)	(0,01)
(6 830 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 3,05	21 294	(40 813)	(0,01)
(1 835 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(2 529)	(13 963)	(0,00)
(1 784 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(11 418)	(21 970)	(0,01)
(1 777 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(11 162)	(21 425)	(0,01)
(1 812 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	(11 111)	(21 572)	(0,01)
(1 802 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	(6 736)	(17 987)	(0,01)
(1 802 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	(6 497)	(17 692)	(0,01)
(1 775 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	(8 953)	(19 067)	(0,01)
(1 784 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	(17 883)	(25 573)	(0,01)
(1 777 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(7 109)	(15 803)	(0,00)
(1 778 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(4 999)	(14 456)	(0,00)
(1 835 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	(48 040)	(63 271)	(0,02)
(1 777 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	3 549	(12 151)	(0,00)
(1 778 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	4 272	(11 178)	(0,00)
(12 451 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	324 391	(99 182)	(0,03)
				389 296	(1 828 755)	(0,52)
GBP						
(4 435 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,22	72 024	(812)	(0,00)
USD						
(6 590 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4,52	(209 063)	(291 602)	(0,08)
(6 800 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 4,26	(89 707)	(165 221)	(0,05)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-/-(Moins)- valeur latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Options vendues – (suite)							
USD - (suite)							
(6 800 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 4,10	(26 142)	(102 812)	(0,03)	
(6 830 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4,03	(17 929)	(88 534)	(0,03)	
(1 723 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	36 159	(25 886)	(0,01)	
(1 934 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	9 209	(2)	(0,00)	
(1 947 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	9 343	(249)	(0,00)	
(1 944 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	(976)	(10 632)	(0,00)	
(1 931 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	3 052	(7 757)	(0,00)	
(6 590 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4,52	82 539	(1)	(0,00)	
(89 520 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,40	63 215	(9)	(0,00)	
(6 800 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 4,26	70 309	(5 205)	(0,00)	
(6 800 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 4,10	46 666	(30 004)	(0,01)	
(6 830 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4,03	18 535	(52 071)	(0,02)	
(2 763 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	6 651	(12 831)	(0,00)	
(1 723 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	12 531	(49 514)	(0,02)	
(1 934 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	(24 352)	(33 563)	(0,01)	
(1 947 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	(16 144)	(25 735)	(0,01)	
(1 944 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	1 162	(8 493)	(0,00)	
(1 931 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	(586)	(11 395)	(0,00)	
				(25 528)	(921 516)	(0,27)	
TOTAL DES OPTIONS VENDUES							
(coût (3 247 345) USD)						(2 821 258)	(0,81)
TOTAL DES OPTIONS							
(coût (1 506 439) USD)						(2 035 574)	(0,58)

Contrats de swap – 1,29 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
110 310 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	20/12/2025	188 400	0,05
32 240 000	Fixe 4,250 %	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	AUD	20/12/2028	134 794	0,04
57 600 000	Fixe 12,795 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	63 548	0,02
13 320 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,950 %	BRL	02/01/2024	17 103	0,01
16 650 000	Fixe 10,950 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	425 261	0,12
22 720 000	Fixe 13,300 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	597 696	0,17
20 770 330	Fixe 6,320 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	136 985	0,04
36 082 097	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,850 %	BRL	02/01/2026	66 553	0,02
4 550 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 8,495 %	BRL	04/01/2027	10 247	0,00
40 910 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 4,500 %	CAD	10/07/2025	168 604	0,05
105 960 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	20/12/2025	772 035	0,22
1 720 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	20/12/2033	27 307	0,01
2 330 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 1,750 %	CHF	20/12/2033	25 692	0,01
58 220 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,500 %	CNY	20/03/2029	13 086	0,00
70 570 000	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	Fixe 3,720 %	EUR	18/03/2025	101 097	0,03
75 810 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/10/2027	599 033	0,17
53 000 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,673 %	EUR	22/04/2028	316 217	0,09
31 670 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	19/10/2028	274 487	0,08
7 490 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/12/2028	150 923	0,04
4 930 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	16 683	0,01
5 970 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/12/2033	118 488	0,03
21 430 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	178 037	0,05
90 430 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	2 180 138	0,62
24 160 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	275 157	0,08
2 410 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	2 907	0,00
71 270 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	364 564	0,10
12 230 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,750 %	GBP	20/12/2028	247 144	0,07
720 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2033	30 010	0,01
8 301 450 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2028	159 206	0,05
2 172 340 000	Fixe 1,250 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2033	51 044	0,01
21 838 860 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2026	19 119	0,01
9 730 480 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2029	17 933	0,01
607 531 896	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 4,750 %	NOK	20/12/2025	309 985	0,09
12 810 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,750 %	NZD	20/12/2033	189 747	0,05
1 597 875 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 4,000 %	SEK	20/12/2025	1 262 435	0,36
85 300 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,696 %	USD	22/09/2028	334 742	0,10
47 310 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	20/12/2028	798 331	0,23
27 960 000	Fixe 2,680 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2032	1 121 699	0,32

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
39 130 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,306 %	USD	05/10/2033	776 449	0,22
10 785 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	461 398	0,13
29 400 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,500 %	USD	20/12/2033	273 188	0,08
30 610 000	Fixe 3,240 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	06/10/2035	1 278 747	0,37
74 630 000	Fixe 2,080 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2047	1 307 122	0,37
70 040 000	Fixe 2,564 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	11/05/2053	1 340 859	0,38
42 220 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,750 %	ZAR	20/12/2025	2 792	0,00
40 980 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 9,250 %	ZAR	20/12/2033	40 972	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **17 247 964** **4,93**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
5 725 000	Flottant (General Electric Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2026	55 917	0,02
17 889 975	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	49 829	0,01
1 680 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	7 523	0,00
1 710 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	10 912	0,00
1 680 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	3 387	0,00
1 650 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	20 656	0,01
1 690 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	7 972	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **156 196** **0,04**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps d'inflation						
32 300 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	280 506	0,08

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION **280 506** **0,08**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **17 684 666** **5,05**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
10 110 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 3,750 %	AUD	20/09/2028	(28 896)	(0,01)
8 630 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	20/12/2033	(114 173)	(0,03)
39 012 666	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 11,814 %	BRL	02/01/2024	(111 294)	(0,03)
10 060 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,300 %	BRL	02/01/2024	(3 645)	(0,00)
79 219 878	Flottant (BRL 1 mois CETIP)	Fixe 9,200 %	BRL	02/01/2024	(966 121)	(0,28)
21 410 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,060 %	BRL	02/01/2025	(516 975)	(0,15)
24 790 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,064 %	BRL	02/01/2025	(550 856)	(0,16)
19 770 000	Fixe 11,230 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(51 536)	(0,01)
2 575 958	Fixe 13,030 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(30 105)	(0,01)
7 087 038	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,286 %	BRL	04/01/2027	(754)	(0,00)
22 630 000	Fixe 11,500 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	(94 674)	(0,03)
111 480 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	20/12/2025	(199 224)	(0,06)
84 710 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,000 %	CNY	20/03/2026	(7 037)	(0,00)
109 360 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	20/12/2025	(613 996)	(0,18)
1 590 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2025	(11 862)	(0,00)
53 000 000	Fixe 2,852 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	22/04/2028	(326 558)	(0,09)
1 040 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2028	(16 182)	(0,00)
35 350 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	(560 181)	(0,16)
700 000	Fixe 3,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2043	(14 272)	(0,00)
52 940 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(1 044 818)	(0,30)
3 470 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2053	(54 912)	(0,02)
3 985 630 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 0,500 %	JPY	02/08/2026	(54 193)	(0,02)
25 461 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2028	(953 242)	(0,27)
1 710 180 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,250 %	JPY	02/08/2033	(62 149)	(0,02)
1 240 000 000	Fixe 1,000 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2033	(10 763)	(0,00)
2 353 630 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,500 %	JPY	03/08/2038	(104 729)	(0,03)
4 676 380 000	Fixe 3,750 %	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	KRW	20/03/2034	(17 594)	(0,00)
180 870 000	Fixe 9,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	17/12/2025	(27 363)	(0,01)
18 120 000	Fixe 8,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	07/12/2033	(7 022)	(0,00)
82 620 000	Fixe 4,000 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	20/12/2033	(306 136)	(0,09)
4 510 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,750 %	PLN	20/12/2033	(13 551)	(0,00)
145 600 000	Fixe 3,250 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	20/12/2033	(481 320)	(0,14)
27 780 000	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	11/07/2025	(5 772)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
58 993 868	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2025	(249 950)	(0,07)
132 780 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,350 %	USD	06/10/2027	(949 740)	(0,27)
9 725 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(227 992)	(0,07)
20 180 000	Fixe 3,782 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	22/09/2036	(190 814)	(0,05)
75 210 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 2,910 %	USD	28/07/2037	(2 302 040)	(0,66)
73 930 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,391 %	USD	10/05/2038	(1 217 866)	(0,35)
9 420 000	Fixe 4,428 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	05/10/2038	(118 624)	(0,03)
19 450 000	Fixe 3,614 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	15/11/2053	(69 638)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(12 688 569)	(3,62)
Swaps d'inflation						
35 120 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois US CPI)	USD	17/10/2033	(473 997)	(0,14)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(473 997)	(0,14)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(13 162 566)	(3,76)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 440 741 560 USD)					374 976 633	107,15
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(24 952 225)	(7,15)
CAPITAUX PROPRES					350 024 408	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 466 510 343 USD)	395 061 896	112,87
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (24 262 344) USD)	(24 581 843)	(7,02)
Plus-value latente sur contrats à terme	210 781	0,06
Moins-value latente sur contrats à terme	(465 150)	(0,13)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	7 374 230	2,13
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(8 977 877)	(2,57)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	4 094 548	1,17
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(226 478)	(0,07)
Valeur de marché des options achetées (coût 1 740 906 USD)	785 684	0,23
Valeur de marché des options vendues (coût (3 247 345) USD)	(2 821 258)	(0,81)
Plus-value latente sur contrats de swaps	17 684 666	5,05
Moins-value latente sur contrats de swaps	(13 162 566)	(3,76)
Autres actifs et passifs	(24 952 225)	(7,15)
Capitaux propres	350 024 408	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC et UBS AG.

La contrepartie des contrats de swap était Barclays Bank PLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 51,87 %						
Australie						
1 100 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/2033	1 106 545	0,11
Autriche						
1 010 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100 %	Perp.	700 132	0,07
1 020 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,850 %	Perp.	425 779	0,04
2 400 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27/01/2028	2 502 024	0,25
2 900 000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875 %	23/03/2026	2 647 932	0,27
					6 275 867	0,63
Belgique						
620 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22/06/2066	438 427	0,04
350 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 83 ^(a)	EUR	2,250 %	22/06/2057	259 189	0,03
9 310 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 94 ^(a)	EUR	0,350 %	22/06/2032	7 457 682	0,75
					8 155 298	0,82
Bésil						
1 050 000	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	Perp.	926 837	0,09
Canada						
4 200 000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17/12/2025	4 476 912	0,45
6 900 000	Canada Government Bond	CAD	2,750 %	01/12/2048	4 137 363	0,41
625 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	588 745	0,06
1 050 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	965 029	0,10
300 000	Province of British Columbia Canada	CAD	4,300 %	18/06/2042	198 969	0,02
3 000 000	Province de Colombie-Britannique (Canada) – Série BCCD	CAD	4,950 %	18/06/2040	2 146 120	0,22
10 700 000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600 %	02/06/2025	7 019 683	0,70
1 500 000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650 %	02/06/2041	1 038 957	0,10
310 000	Province of Quebec Canada	GBP	2,250 %	15/09/2026	333 858	0,03
300 000	Province of Quebec Canada	CAD	4,250 %	01/12/2043	197 909	0,02
1 950 000	Province of Quebec Canada	CAD	3,500 %	01/12/2045	1 148 416	0,12
					22 251 961	2,23
Îles Caïmans						
630 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	563 067	0,06
200 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	169 585	0,02
1 620 000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750 %	14/02/2030	1 453 456	0,14
200 000	Sands China Ltd.	USD	5,650 %	08/08/2028	175 322	0,02
200 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100 %	10/09/2024	3 208	0,00
					2 364 638	0,24
Chili						
340 000	Chile Government International Bond	USD	4,000 %	31/01/2052	240 827	0,02
Colombie						
200 000	Colombia Government International Bond	USD	8,750 %	14/11/2053	195 851	0,02
3 421 900 000	TES de la Colombie – Série B	COP	9,250 %	28/05/2042	662 809	0,07
					858 660	0,09
Danemark						
1 148 000	Danske Bank A/S ^(a)	USD	4,298 %	01/04/2028	998 031	0,10
4 450 000	Denmark Government Bond	DKK	4,500 %	15/11/2039	719 554	0,07
					1 717 585	0,17
Équateur						
92 929	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/2030	23 606	0,00
Finlande						
3 320 000	Finland Government Bond ^(a)	EUR	1,500 %	15/09/2032	2 946 168	0,30
1 025 000	Neste Oyj	EUR	3,875 %	21/05/2031	1 030 115	0,10
550 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	556 347	0,06
					4 532 630	0,46
France						
5 000 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250 %	18/06/2025	5 442 392	0,55
4 500 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,125 %	29/09/2031	3 526 875	0,35
600 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/2029	609 504	0,06
600 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	02/05/2030	606 300	0,06
600 000	BNP Paribas SA	EUR	3,875 %	23/02/2029	601 794	0,06
800 000	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/2033	820 968	0,08

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
700 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,450 %	19/01/2032	567 518	0,06
6 800 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500 %	25/05/2032	5 992 364	0,60
2 600 000	Credit Agricole SA	EUR	3,875 %	20/04/2031	2 609 360	0,26
8 400 000	Dexia Credit Local SA	GBP	1,250 %	21/07/2025	9 111 426	0,91
475 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	555 067	0,06
1 400 000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	1 259 832	0,13
850 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2029	749 326	0,08
5 290 000	France Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25/05/2038	4 030 927	0,40
2 180 000	France Government Bond OAT	EUR	4,500 %	25/04/2041	2 493 070	0,25
610 000	France Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25/05/2045	589 077	0,06
610 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	2,000 %	25/05/2048	460 056	0,05
1 670 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25/05/2066	1 053 636	0,11
1 550 000	Loxam SAS	EUR	3,250 %	14/01/2025	1 542 777	0,15
500 000	Loxam SAS	EUR	3,750 %	15/07/2026	482 950	0,05
2 400 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,750 %	24/11/2025	2 122 027	0,21
1 700 000	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	06/12/2030	1 676 234	0,17
1 000 000	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/2044	1 024 180	0,10
550 000	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	530 233	0,05
1 700 000	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	1 386 061	0,14
900 000	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	773 586	0,08
					50 617 540	5,08
Allemagne						
550 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	462 319	0,04
625 000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18/01/2029	583 664	0,06
1 600 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	1 599 536	0,16
1 106 000	Deutsche Bank AG	USD	3,729 %	14/01/2032	795 906	0,08
1 200 000	Deutsche Bank AG	EUR	4,000 %	24/06/2032	1 111 428	0,11
257 000	Deutsche Bank AG	USD	3,742 %	07/01/2033	180 397	0,02
1 060 000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125 %	10/10/2028	1 070 187	0,11
1 600 000	Mahle GmbH	EUR	2,375 %	14/05/2028	1 309 632	0,13
1 300 000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000 %	21/09/2025	1 265 732	0,13
1 000 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	06/05/2027	911 770	0,09
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25/05/2027	186 528	0,02
					9 477 099	0,95
Hong Kong						
200 000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3,875 %	19/06/2029	168 374	0,02
Hongrie						
230 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	214 894	0,02
400 000	Hungary Government International Bond	USD	5,250 %	16/06/2029	358 190	0,04
1 740 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16/06/2034	1 531 212	0,15
					2 104 296	0,21
Inde						
200 000	REC Ltd.	USD	5,625 %	11/04/2028	183 082	0,02
250 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	188 596	0,02
320 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625 %	12/01/2052	197 933	0,02
					569 611	0,06
Indonésie						
220 000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900 %	14/02/2027	199 650	0,02
32 331 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série 100	IDR	6,625 %	15/02/2034	1 906 054	0,19
26 843 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR80	IDR	7,500 %	15/06/2035	1 673 735	0,17
11 293 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	658 763	0,07
36 140 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR91	IDR	6,375 %	15/04/2032	2 101 776	0,21
7 063 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR93	IDR	6,375 %	15/07/2037	403 454	0,04
290 000	Pertamina Persero PT	USD	2,300 %	09/02/2031	216 831	0,02
200 000	Pertamina Persero PT	USD	4,150 %	25/02/2060	131 122	0,01
					7 291 385	0,73
Irlande						
1 500 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	1 383 124	0,14
197 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	159 362	0,02
350 000	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/2029	351 873	0,03
1 050 000	AIB Group PLC	EUR	1,875 %	19/11/2029	1 010 320	0,10
1 250 000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/2031	1 172 825	0,12
1 075 000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/2031	1 121 956	0,11
2 200 000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	2 147 486	0,22

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devises	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Irlande – (suite)						
2 508 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05/06/2026	2 417 612	0,24
200 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/2033	210 014	0,02
1 525 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	7,500 %	Perp.	1 530 673	0,15
570 000	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	18/10/2030	479 005	0,05
3 800 000	Ireland Government Bond	EUR	0,350 %	18/10/2032	3 066 220	0,31
598 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/2028	620 658	0,06
					15 671 128	1,57
Île de Man						
500 000	Isle of Man Government International Bond	GBP	1,625 %	14/09/2051	270 233	0,03
Israël						
6 825 000	Obligation du gouvernement d'Israël - Fixe—Série 432	ILS	1,300 %	30/04/2032	1 340 101	0,14
390 000	Israel Government International Bond	USD	3,800 %	13/05/2060	241 314	0,02
					1 581 415	0,16
Italie						
975 000	A2A SpA	EUR	4,375 %	03/02/2034	970 827	0,10
900 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	896 013	0,09
550 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/2033	549 500	0,05
975 000	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	1 011 416	0,10
1 875 000	Enel SpA—Série 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	1 603 425	0,16
625 000	Enel SpA—Série 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	587 912	0,06
3 520 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 11Y	EUR	0,900 %	01/04/2031	2 863 027	0,29
4 250 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 30Y ^(a)	EUR	2,150 %	01/09/2052	2 603 890	0,26
3 860 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 5Y	EUR	0,000 %	01/04/2026	3 573 820	0,36
9 380 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 5Y	EUR	0,000 %	01/08/2026	8 594 331	0,86
+	925 000 Nexi SpA	EUR	2,125 %	30/04/2029	789 145	0,08
					24 043 306	2,41
Côte d'Ivoire						
460 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/2032	373 750	0,04
500 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/2048	373 750	0,04
					747 500	0,08
Japon						
2 130 000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125 %	01/09/2026	2 063 459	0,21
2 145 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 15	JPY	1,000 %	20/03/2062	10 432 806	1,05
2 609 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 182	JPY	1,100 %	20/09/2042	15 396 052	1,55
2 659 700 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 359	JPY	0,100 %	20/06/2030	16 152 450	1,62
4 670 800 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 364	JPY	0,100 %	20/09/2031	27 976 301	2,81
3 581 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 444	JPY	0,005 %	01/01/2025	22 136 538	2,22
1 329 800 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 76	JPY	1,400 %	20/09/2052	7 723 412	0,77
1 350 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,339 %	19/07/2024	1 319 125	0,13
1 300 000	Nomura Holdings, Inc.	USD	2,608 %	14/07/2031	948 098	0,09
2 800 000	Norinchukin Bank ^(a)	USD	1,284 %	22/09/2026	2 291 590	0,23
1 050 000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01/06/2028	1 079 505	0,11
325 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/2030	310 297	0,03
					107 829 633	10,82
Jersey						
210 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	153 761	0,01
2 752 704	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	1 996 587	0,20
380 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	259 510	0,03
					2 409 858	0,24
Luxembourg						
875 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000 %	15/02/2024	869 628	0,09
1 140 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/2035	886 361	0,09
1 450 000	Logicor Financing SARL	EUR	0,750 %	15/07/2024	1 409 023	0,14
1 575 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/2027	1 385 496	0,14
500 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,125 %	15/10/2031	484 655	0,05
					5 035 163	0,51
Maurice						
287 525	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13/12/2028	232 911	0,02
Mexique						
1 090 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	897 284	0,09
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	174 807	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique – (suite)						
210 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250 %	31/10/2026	183 547	0,02
600 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	504 959	0,05
400 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30/04/2028	336 639	0,03
218 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	156 370	0,01
350 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/07/2047	251 053	0,02
220 000	Mexico Government International Bond	USD	3,250 %	16/04/2030	177 934	0,02
200 000	Mexico Government International Bond	USD	6,338 %	04/05/2053	175 636	0,02
670 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	391 319	0,04
3 250 000	Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19/04/2071	1 861 443	0,19
					5 110 991	0,51
Pays-Bas						
525 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750 %	08/03/2025	504 221	0,05
1 970 000	BNG Bank NV	GBP	0,375 %	15/12/2025	2 080 025	0,21
850 000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773 %	12/05/2030	853 970	0,08
554 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	673 859	0,07
112 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/2027	85 241	0,01
986 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/2028	677 707	0,07
1 312 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/2031	765 355	0,08
950 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	961 352	0,10
1 000 000	ING Groep NV	EUR	1,000 %	16/11/2032	858 380	0,09
1 180 000	JDE Peet's NV	EUR	0,244 %	16/01/2025	1 129 402	0,11
1 350 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/2030	1 386 706	0,14
1 420 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	1 096 663	0,11
270 000	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/2051	147 264	0,01
1 000 000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	4,375 %	27/06/2030	1 032 660	0,10
1 100 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/2029	1 112 408	0,11
1 200 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/2032	1 211 652	0,12
700 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/2035	708 561	0,07
800 000	Telefonica Europe BV	EUR	3,875 %	Perp.	757 032	0,07
1 050 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/2042	1 162 980	0,12
600 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840 %	25/09/2025	567 882	0,06
					17 773 320	1,78
Norvège						
500 000	Adevinta ASA	EUR	3,000 %	15/11/2027	498 155	0,05
Panama						
200 000	Panama Government International Bond	USD	6,875 %	31/01/2036	175 271	0,02
200 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	19/01/2063	113 105	0,01
					288 376	0,03
Pérou						
2 990 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	720 115	0,07
20 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	10 622	0,00
190 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	101 010	0,01
					831 747	0,08
Portugal						
1 100 000	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1,875 %	02/08/2081	1 004 762	0,10
2 890 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950 %	15/06/2029	2 764 950	0,28
					3 769 712	0,38
Roumanie						
3 600 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	6,700 %	25/02/2032	715 894	0,07
370 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27/02/2027	310 679	0,03
180 000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	11/03/2029	159 300	0,02
560 000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/2030	493 150	0,05
380 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	283 676	0,03
130 000	Romania Government International Bond	EUR	2,000 %	28/01/2032	96 282	0,01
810 000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	504 225	0,05
					2 563 206	0,26
Corée du Sud						
7 218 240 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2906	KRW	1,875 %	10/06/2029	4 722 595	0,48
13 693 520 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2912	KRW	1,375 %	10/12/2029	8 600 669	0,86
330 000	POSCO	USD	5,750 %	17/01/2028	305 927	0,03
3 030 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	12/04/2028	2 707 973	0,27
					16 337 164	1,64

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Espagne						
1 200 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/2029	1 209 180	0,12
1 200 000	Banco Santander SA	USD	2,706 %	27/06/2024	1 081 034	0,11
2 600 000	Banco Santander SA	USD	3,800 %	23/02/2028	2 192 779	0,22
400 000	Banco Santander SA	USD	2,749 %	03/12/2030	287 333	0,03
800 000	Banco Santander SA	USD	6,921 %	08/08/2033	730 054	0,07
1 800 000	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/2026	1 673 028	0,17
1 400 000	CaixaBank SA	EUR	4,250 %	06/09/2030	1 416 142	0,14
1 800 000	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/2033	1 846 008	0,18
800 000	CaixaBank SA	EUR	6,750 %	Perp.	794 400	0,08
1 230 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,100 %	30/04/2031	979 031	0,10
3 290 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,500 %	31/10/2031	2 659 504	0,27
1 720 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,850 %	30/07/2037	1 185 888	0,12
2 230 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,900 %	31/10/2046	1 853 331	0,19
2 490 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2066	2 116 525	0,21
					20 024 237	2,01
Supranationales						
610 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	510 579	0,05
890 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	664 265	0,07
550 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01/09/2029	425 584	0,04
601 000	Canpack SA / Canpack US LLC	EUR	2,375 %	01/11/2027	523 261	0,05
8 900 000	European Investment Bank	SEK	1,750 %	12/11/2026	744 891	0,07
1 060 000	European Investment Bank	EUR	3,000 %	15/11/2028	1 063 403	0,11
4 670 000	European Investment Bank	EUR	0,200 %	17/03/2036	3 240 093	0,33
1 930 000	European Investment Bank	EUR	1,000 %	14/11/2042	1 283 006	0,13
380 000	European Union	EUR	1,125 %	04/06/2037	288 325	0,03
3 580 000	Nordic Investment Bank	GBP	1,125 %	18/06/2025	3 903 051	0,39
					12 646 458	1,27
Suède						
1 000 000	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/2030	1 020 000	0,10
775 000	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/2027	724 230	0,07
2 625 000	Volvo Treasury AB	EUR	0,125 %	17/09/2024	2 546 433	0,26
					4 290 663	0,43
Suisse						
2 050 000	Credit Suisse AG	USD	2,950 %	09/04/2025	1 803 018	0,18
3 250 000	UBS AG	GBP	0,625 %	18/12/2023	3 754 265	0,37
765 000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,593 %	11/09/2025	681 642	0,07
+ 883 000	UBS Group AG	USD	2,593 %	11/09/2025	786 784	0,08
3 850 000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	03/11/2026	3 565 139	0,36
1 725 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	1 589 294	0,16
1 900 000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14/01/2028	1 700 690	0,17
1 400 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	1 578 122	0,16
1 105 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	872 381	0,09
					16 331 335	1,64
Thaïlande						
13 710 000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17/06/2028	358 507	0,04
18 430 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17/12/2028	486 625	0,05
180 000	Thailand Government Bond	THB	3,650 %	20/06/2031	4 938	0,00
6 930 000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17/06/2033	186 489	0,02
56 540 000	Thailand Government Bond	THB	1,585 %	17/12/2035	1 261 113	0,13
5 320 000	Thailand Government Bond	THB	3,390 %	17/06/2037	141 942	0,01
43 050 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17/06/2043	1 136 415	0,11
					3 576 029	0,36
Émirats arabes unis						
100 000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02/07/2037	97 053	0,01
Royaume-Uni						
2 075 000	Barclays PLC	EUR	3,375 %	02/04/2025	2 067 198	0,21
1 425 000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24/11/2027	1 170 854	0,12
1 470 000	Barclays PLC	USD	7,437 %	02/11/2033	1 436 514	0,14
250 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250 %	16/02/2026	264 663	0,03
400 000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594 %	03/07/2028	367 724	0,04
1 075 000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750 %	Perp.	955 308	0,09
1 225 000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375 %	07/04/2026	1 342 361	0,13
4 350 000	HSBC Holdings PLC	USD	3,803 %	11/03/2025	3 961 573	0,40

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
1 075 000	National Grid PLC	EUR	4,275 %	16/01/2035	1 059 638	0,10
1 458 000	NatWest Group PLC	GBP	2,105 %	28/11/2031	1 462 005	0,15
875 000	Rothsay Life PLC	GBP	7,734 %	16/05/2033	1 025 114	0,10
2 650 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,089 %	15/03/2025	2 388 740	0,24
2 700 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532 %	21/08/2026	2 276 078	0,23
1 000 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	1 013 680	0,10
750 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,214 %	23/03/2025	676 244	0,07
1 375 000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375 %	18/01/2031	1 269 620	0,13
660 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22/01/2045	641 111	0,06
4 960 000	United Kingdom Gilt	GBP	4,250 %	07/12/2046	5 373 650	0,54
2 580 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500 %	31/07/2053	1 480 882	0,15
2 670 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750 %	22/07/2057	1 600 034	0,16
2 350 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22/07/2068	2 197 010	0,22
1 350 000	Virgin Money UK PLC	GBP	9,250 %	Perp.	1 563 839	0,16
1 075 000	Vodafone Group PLC	EUR	2,625 %	27/08/2080	1 003 276	0,10
					36 597 116	3,67
États-Unis						
2 450 000	AbbVie, Inc.	USD	2,600 %	21/11/2024	2 183 439	0,22
1 125 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	970 548	0,10
1 600 000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15/11/2027	1 496 188	0,15
225 000	Ameren Corp.	USD	2,500 %	15/09/2024	200 986	0,02
1 550 000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02/03/2028	1 425 264	0,14
3 475 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	3 206 466	0,32
2 400 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	2 177 445	0,22
1 175 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	996 827	0,10
1 066 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500 %	01/06/2050	863 177	0,09
918 000	AT&T, Inc.	USD	2,550 %	01/12/2033	655 180	0,07
1 100 000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	14/09/2039	776 512	0,08
2 350 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	2 120 471	0,21
2 282 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	1 708 623	0,17
3 731 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	3 139 798	0,32
884 000	Becton Dickinson & Co.	USD	3,363 %	06/06/2024	800 267	0,08
1 350 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	1 226 991	0,12
1 000 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	902 530	0,09
4 125 000	Citigroup, Inc.	USD	6,042 %	30/10/2024	3 778 822	0,38
3 575 000	Citigroup, Inc.	USD	3,106 %	08/04/2026	3 160 313	0,32
1 475 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	1 366 981	0,14
225 000	Devon Energy Corp.	USD	5,850 %	15/12/2025	206 852	0,02
600 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	569 904	0,06
1 350 000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	1 205 867	0,12
1 450 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	1 308 269	0,13
450 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750 %	15/02/2025	404 888	0,04
1 975 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	1 599 190	0,16
700 000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625 %	12/09/2025	617 731	0,06
400 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,625 %	14/03/2036	389 590	0,04
400 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,750 %	15/03/2031	415 899	0,04
300 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625 %	15/11/2030	308 088	0,03
125 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	3,250 %	15/09/2025	122 612	0,01
500 000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850 %	26/02/2026	468 665	0,05
1 875 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10/06/2026	1 546 905	0,16
1 775 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000 %	09/04/2027	1 598 313	0,16
950 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,850 %	05/01/2028	809 916	0,08
1 414 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,300 %	06/04/2029	1 203 124	0,12
1 350 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01/02/2029	1 248 685	0,13
400 000	HCA, Inc.—Série WI	USD	3,375 %	15/03/2029	328 987	0,03
950 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	871 110	0,09
668 000	Intel Corp.	USD	5,200 %	10/02/2033	620 593	0,06
1 150 000	Intuit, Inc.	USD	5,200 %	15/09/2033	1 063 252	0,11
1 250 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	1 173 927	0,12
623 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586 %	26/04/2033	531 814	0,05
50 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	4,300 %	01/05/2024	45 532	0,01
825 000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,400 %	31/07/2033	754 865	0,08
1 852 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150 %	01/07/2033	1 669 516	0,17
1 239 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	1 129 444	0,11
247 000	McKesson Corp.	USD	5,100 %	15/07/2033	223 373	0,02
7 275 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	6 561 902	0,66
541 000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	375 571	0,04
1 150 000	Morgan Stanley	USD	5,948 %	19/01/2038	1 025 312	0,10
1 475 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	1 707 222	0,17

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 150 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,692 %	05/06/2028	898 621	0,09
2 052 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15/11/2029	2 057 130	0,21
800 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	717 536	0,07
1 600 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	1 584 849	0,16
1 801 000	ONE Gas, Inc.	USD	1,100 %	11/03/2024	1 630 508	0,16
3 200 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	2 512 537	0,25
1 650 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09/11/2032	1 594 793	0,16
1 125 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	992 174	0,10
700 000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09/11/2052	716 715	0,07
1 975 000	PACCAR Financial Corp.	USD	0,900 %	08/11/2024	1 737 163	0,17
623 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	604 559	0,06
1 350 000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01/11/2025	1 218 650	0,12
2 675 000	Teledyne Technologies, Inc.	USD	0,950 %	01/04/2024	2 411 202	0,24
1 050 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2025	936 597	0,09
2 374 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	2 074 752	0,21
825 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	741 048	0,07
1 850 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	1 557 975	0,16
925 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	834 959	0,08
625 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	574 199	0,06
3 354 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250 %	15/01/2029	2 998 123	0,30
2 896 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350 %	15/02/2033	2 713 728	0,27
1 600 000	US Bancorp	USD	5,775 %	12/06/2029	1 466 517	0,15
950 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	804 848	0,08
625 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	472 826	0,05
					99 115 755	9,95
Venezuela						
6 130 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	28/10/2022	477 633	0,05
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 576 285 585 EUR)					516 832 856	51,87
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					EUR	propres
Participations Description du titre						
Fonds communs de placement – 5,43 %						
Irlande						
4 033	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)				40 880 178	4,10
53 879	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				6 322 162	0,63
8 039	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				743 031	0,08
					47 945 371	4,81
Luxembourg						
284 486	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)				6 159 645	0,62
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 53 321 848 EUR)					54 105 016	5,43
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 629 607 433 EUR)					570 937 872	57,30
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 2,64 %						
Australie						
1 334 000	Macquarie Bank Ltd. ^(a)	USD	3,052 %	03/03/2036	942 323	0,10
2 925 000	National Australia Bank Ltd. ^(a)	USD	6,429 %	12/01/2033	2 719 399	0,27
					3 661 722	0,37
Îles Caïmans						
850 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,950 %	01/07/2024	766 683	0,08
France						
2 950 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219 %	09/06/2026	2 562 326	0,26
3 200 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14/12/2026	2 657 739	0,26
					5 220 065	0,52

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Japon						
1 525 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	09/03/2028	1 406 874	0,14
Pays-Bas						
698 000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892 %	24/04/2025	627 349	0,06
Suisse						
335 000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305 %	02/02/2027	277 501	0,03
1 475 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,282 %	09/01/2028	1 275 430	0,13
510 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15/11/2033	554 039	0,05
487 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	474 710	0,05
					2 581 680	0,26
États-Unis						
850 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	710 520	0,07
3 368 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	2 406 071	0,24
350 000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900 %	15/03/2034	330 403	0,03
550 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2031	421 774	0,04
175 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26/06/2030	158 642	0,02
1 150 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230 %	01/10/2025	964 370	0,10
2 250 000	MasTec, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2028	1 864 556	0,19
1 025 000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,593 %	13/11/2033	975 850	0,10
300 000	State of California	USD	7,625 %	01/03/2040	329 725	0,03
184 615	State of Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	173 692	0,02
1 675 000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,350 %	18/09/2028	1 532 588	0,15
2 650 000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/12/2029	2 210 948	0,22
					12 079 139	1,21
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût 26 879 307 EUR)					26 343 512	2,64
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 29,86 %						
États-Unis						
260 656	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	9,229 %	25/03/2029	250 180	0,03
880 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,365 %	25/12/2033	799 030	0,08
1 857	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	1 695	0,00
9 213	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	7 943	0,00
4 803	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	4 152	0,00
672 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,715 %	25/10/2041	625 636	0,06
1 377 628	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,321 %	25/01/2042	1 260 127	0,13
780 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,815 %	25/03/2042	741 946	0,07
505 484	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321 %	25/04/2042	469 393	0,05
703 864	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,115 %	15/06/2042	67 723	0,01
203 291	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,611 %	15/03/2044	16 382	0,00
1 404 178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,565 %	15/05/2046	126 750	0,01
318 560	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2048	278 659	0,03
1 706 945	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/02/2049	1 368 092	0,14
237 531	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2049	194 512	0,02
865 323	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/07/2049	736 284	0,07
5 890 452	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2050	5 150 548	0,52
406 700	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2050	353 317	0,04
2 747 138	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,665 %	25/07/2050	264 704	0,03
1 806 973	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	270 025	0,03
5 443 088	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/08/2050	1 021 087	0,10
666 154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	121 073	0,01
1 848 646	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,685 %	25/09/2050	1 838 472	0,19
2 590 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,121 %	25/10/2050	2 588 941	0,26
342 883	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/11/2050	259 263	0,03
400 781	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,921 %	25/11/2050	374 311	0,04
7 412 808	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2050	5 827 588	0,59
820 842	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321 %	25/12/2050	762 024	0,08
521 858	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,115 %	25/01/2051	480 990	0,05
4 437 920	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/05/2051	3 326 393	0,33
2 520 234	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/09/2051	1 889 735	0,19
3 363 644	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/09/2051	2 526 000	0,25
7 309 606	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	25/10/2051	743 403	0,08
6 068 253	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/02/2052	4 339 842	0,44
939 380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2052	810 901	0,08
162 462	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2052	145 280	0,02
4 274 319	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2052	3 826 898	0,38
7 910 270	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2052	7 076 939	0,72
922 603	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2052	724 777	0,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
203 586	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2052	181 959	0,02
2 799 981	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/01/2053	2 597 967	0,26
9 849 711	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2053	8 561 488	0,86
22 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,500 %	13/12/2052	17 679 849	1,78
24 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,500 %	13/12/2053	17 821 003	1,79
20 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,000 %	13/12/2053	15 461 713	1,55
304 416	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,335 %	25/04/2037	24 271	0,00
387 526	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,865 %	25/03/2038	25 006	0,00
21 178	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2039	18 785	0,00
163 427	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,515 %	25/12/2040	10 545	0,00
104 097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2041	92 281	0,01
478 380	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,515 %	25/02/2042	36 540	0,00
32 063	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	31 512	0,00
9 519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	9 298	0,00
8 471	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	6 914	0,00
10 351	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	8 471	0,00
14 945	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	12 247	0,00
10 531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	8 528	0,00
28 480	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	23 345	0,00
17 253	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	14 067	0,00
7 561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	6 113	0,00
11 531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	9 350	0,00
40 536	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	32 873	0,00
32 612	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	26 441	0,00
5 955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2044	5 385	0,00
15 839	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2044	14 194	0,00
3 494 472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/12/2044	2 998 378	0,30
410 364	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2045	361 862	0,04
6 676 278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2045	5 522 957	0,55
2 389 650	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2045	2 049 033	0,21
2 475 108	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2045	2 123 728	0,21
31 901	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	27 210	0,00
27 536	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	23 498	0,00
33 072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2046	28 210	0,00
9 765	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2046	8 328	0,00
72 334	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	61 346	0,01
11 464	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	9 775	0,00
1 242 603	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,665 %	25/05/2047	116 668	0,01
1 803 715	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2047	1 580 857	0,16
5 696 891	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	4 855 491	0,49
2 815 424	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000 %	25/03/2048	38 710	0,00
499 227	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2048	435 829	0,04
2 506 720	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/06/2048	450 868	0,05
317 714	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2048	277 094	0,03
521 921	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2048	457 734	0,05
3 473 126	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	3 136 644	0,32
1 630 936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2049	1 387 720	0,14
457 610	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2049	398 449	0,04
2 308 068	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2049	1 890 060	0,19
1 643 972	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2049	1 346 236	0,14
433 935	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2049	377 461	0,04
448 733	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2050	390 172	0,04
426 693	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2050	372 506	0,04
31 713	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2050	27 566	0,00
2 267 515	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/06/2050	1 714 530	0,17
660 073	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	121 772	0,01
579 032	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	105 238	0,01
348 382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2050	301 137	0,03
146 190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/02/2051	110 538	0,01
299 638	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/03/2051	226 651	0,02
5 087 822	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	3 820 808	0,38
373 785	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	281 879	0,03
1 493 686	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/10/2051	1 126 422	0,11
1 562 010	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2051	1 177 053	0,12
814 439	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2051	701 784	0,07
4 723 072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/03/2052	3 374 833	0,34
4 591 505	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/04/2052	3 278 814	0,33
4 332 359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2052	3 727 322	0,37
905 619	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2052	806 726	0,08
2 666 063	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/08/2052	2 374 931	0,24
5 574 369	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/09/2052	5 083 565	0,51

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
7 380 041	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/11/2052	6 895 364	0,69
4 561 264	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/12/2052	4 242 612	0,43
4 645 690	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/04/2053	4 209 952	0,43
2 865 220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/04/2053	2 664 775	0,27
4 950 341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500 %	01/09/2053	4 624 232	0,46
8 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13/12/2053	5 701 039	0,57
678 771	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/02/2040	55 003	0,01
2 576	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2041	2 218	0,00
4 111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2041	3 534	0,00
689	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2042	592	0,00
2 186	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2042	1 877	0,00
1 381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2042	1 185	0,00
330 456	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,655 %	16/07/2043	27 418	0,00
494 754	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604 %	20/08/2043	41 499	0,00
20 762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2043	17 788	0,00
843 727	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646 %	20/10/2043	34 786	0,00
1 942	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2044	1 675	0,00
2 402	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2044	2 071	0,00
53 168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2044	45 847	0,01
815 497	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,146 %	20/11/2044	52 434	0,01
166 097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2044	143 227	0,01
600 305	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2045	517 651	0,05
21 412	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2045	18 464	0,00
978 721	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2045	843 964	0,09
349 446	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/08/2045	30 700	0,00
170 787	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/09/2045	28 933	0,00
146 075	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/09/2045	12 937	0,00
21 391	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	18 433	0,00
173 914	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/11/2045	14 565	0,00
191 156	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/01/2046	15 934	0,00
355 453	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2046	61 976	0,01
361 980	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,206 %	20/07/2047	24 772	0,00
83 869	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2048	74 066	0,01
31 626	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2048	27 885	0,00
101 451	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/04/2048	89 303	0,01
441 539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/05/2048	38 559	0,00
576 332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	505 835	0,05
977 863	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2048	836 782	0,08
135 572	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/06/2048	118 911	0,01
907 764	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2048	776 560	0,08
136 880	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/07/2048	120 059	0,01
211 247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2048	185 165	0,02
482 111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	435 302	0,04
1 545 478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754 %	20/09/2048	131 194	0,01
741 062	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754 %	20/09/2048	63 434	0,01
917 613	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/09/2048	785 132	0,08
2 683 645	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	2 352 309	0,24
312 436	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/09/2048	282 101	0,03
145 393	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2048	127 442	0,01
712 080	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	642 943	0,07
1 995 485	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	1 801 740	0,18
2 717 706	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2048	2 381 386	0,24
909 855	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	823 488	0,08
481 132	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/01/2049	37 837	0,00
4 333 350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	3 811 301	0,38
1 339 478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	1 210 832	0,12
445 342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2049	390 103	0,04
165 832	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	145 263	0,02
563 342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	509 236	0,05
283 464	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646 %	20/06/2049	21 711	0,00
1 276 700	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/08/2049	1 024 270	0,10
3 812 330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/09/2049	338 205	0,03
2 169 449	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	331 815	0,03
4 111 466	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	682 037	0,07
7 030 393	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2049	1 229 481	0,12
142 282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	124 654	0,01
5 803 429	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	4 648 528	0,47
1 867 422	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/04/2050	167 615	0,02
2 690 637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	491 280	0,05
6 828 850	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	867 538	0,09
907 915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2051	689 333	0,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 132 955	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	858 897	0,09
826 772	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2051	657 972	0,07
925 509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	704 282	0,07
649 521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	492 404	0,05
1 944 134	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	1 467 727	0,15
2 898 647	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	2 188 339	0,22
974 049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/01/2052	735 360	0,07
9 784 804	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2052	8 505 842	0,85
8 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	20/12/2053	5 919 802	0,59
2 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	20/12/2053	1 530 739	0,15
14 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	20/12/2053	11 106 691	1,12
4 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500 %	20/12/2053	3 277 190	0,33
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	20/12/2053	910 265	0,09
7 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	20/12/2053	6 459 887	0,65
21 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	20/12/2053	19 552 441	1,96
					297 525 483	29,86
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 312 606 559 EUR)					297 525 483	29,86
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 15,29 %						
Bermudes						
6 000 000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Catégorie A ^(a)	USD	6,976 %	20/04/2036	5 516 016	0,55
12 600 000	RR 25 Ltd. 2023-25A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,543 %	15/04/2036	11 572 199	1,16
					17 088 215	1,71
Îles Caïmans						
1 981 830	Anchorage Capital CLO Ltd. 2014-4RA Catégorie A ^(a)	USD	6,702 %	28/01/2031	1 816 151	0,18
2 000 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,632 %	18/04/2034	1 821 402	0,18
6 500 000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Catégorie ARR ^(a)	USD	6,822 %	28/07/2034	5 875 839	0,59
4 400 000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Catégorie DRR ^(a)	USD	9,202 %	28/07/2034	3 455 485	0,35
11 100 000	Invesco CLO Ltd. 2021-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,690 %	15/07/2034	10 117 897	1,01
6 200 000	Marble Point CLO XVII 2020-1A Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	6,888 %	20/04/2033	5 648 307	0,57
2 943 360	MF1 Ltd. 2021-FL6 Catégorie A ^(a)	USD	6,545 %	16/07/2036	2 661 418	0,27
7 000 000	MP CLO VIII Ltd. 2015-2A Catégorie ARR ^(a)	USD	6,852 %	28/04/2034	6 356 157	0,64
2 900 000	Ocean Trails CLO XI 2021-11A Catégorie D ^(a)	USD	9,377 %	20/07/2034	2 457 245	0,25
					40 209 901	4,04
Irlande						
4 198 787	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Catégorie A1	EUR	4,364 %	28/07/2051	3 929 979	0,39
4 900 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Catégorie A	EUR	4,995 %	15/04/2034	4 800 716	0,48
2 799 999	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC Catégorie A	GBP	6,420 %	22/07/2029	3 069 644	0,31
					11 800 339	1,18
Jersey						
8 200 000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,171 %	24/07/2036	7 502 250	0,75
7 500 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AN ^(a)	USD	6,573 %	16/04/2036	6 888 530	0,69
6 300 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,509 %	20/07/2036	5 822 072	0,59
6 200 000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,219 %	15/07/2036	5 694 717	0,57
8 600 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie A ^(a)	USD	7,037 %	20/04/2036	7 934 686	0,80
3 875 000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	7,776 %	20/01/2036	3 582 686	0,36
					37 424 941	3,76
Luxembourg						
700 000	Compartment VCL 40	EUR	4,969 %	21/08/2029	700 563	0,07
Royaume-Uni						
580 000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Catégorie B	GBP	6,022 %	25/08/2064	660 783	0,07
États-Unis						
27 016	Alternative Loan Trust 2005-24 Catégorie 1A1	USD	6,110 %	20/07/2035	22 311	0,00
97 032	Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset Backed Pass-Through Certificates 2005-R11 Catégorie M2	USD	6,139 %	25/01/2036	88 736	0,01
235 519	Banc of America Funding 2007-D Trust Catégorie 1A5	USD	5,726 %	20/06/2047	170 664	0,02
2 275 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	1 965 997	0,20
3 338 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	2 870 001	0,29
3 335 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A5	USD	4,314 %	15/12/2051	2 878 079	0,29
4 227 000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Catégorie A4	USD	4,208 %	15/07/2051	3 613 483	0,36
5 500 000	BX Trust 2022-CLS Catégorie A ^(a)	USD	5,760 %	13/10/2027	4 971 299	0,50
1 500 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/09/2050	914 340	0,09
45 456	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-HE2 Catégorie M1	USD	5,869 %	25/08/2036	41 599	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
2 11 923	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 2005-HE4 Catégorie M2	USD	6,109 %	25/10/2035	187 951	0,02	
170 952	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	7,479 %	25/01/2040	158 860	0,02	
20 390	Countrywide Home Equity Loan Trust 2006-HW Catégorie 2A1A	USD	5,587 %	15/11/2036	16 084	0,00	
52 335	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2005-8 Catégorie 9A9	USD	6,107 %	25/09/2035	32 754	0,00	
49 592	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2005-AR5 Catégorie 1A1	USD	5,979 %	25/11/2045	42 436	0,00	
2 000 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	1 660 902	0,17	
750 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Catégorie A4	USD	3,469 %	10/11/2050	629 084	0,06	
1 739 427	GSAA Home Equity Trust 2006-10 Catégorie AF3	USD	5,985 %	25/06/2036	405 726	0,04	
118 701	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-6 Catégorie 3A1A	USD	4,237 %	19/08/2036	86 260	0,01	
583 671	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Catégorie 2AV3	USD	5,669 %	25/04/2037	493 204	0,05	
1 067 754	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR5 Catégorie 2A1	USD	3,337 %	25/05/2037	772 122	0,08	
1 905 000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Catégorie A5	USD	3,454 %	15/09/2050	1 585 247	0,16	
2 600 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	2 228 427	0,22	
364 809	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR Catégorie 2A1	USD	3,275 %	25/11/2037	229 684	0,02	
5 020 573	Navient Student Loan Trust 2017-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,485 %	27/12/2066	4 589 518	0,46	
1 522 735	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,585 %	25/09/2065	1 397 537	0,14	
2 381 125	RALI Série 2006-QO10 Trust Catégorie A1	USD	5,617 %	25/01/2037	1 933 473	0,19	
106 402	RALI Série 2006-QS8 Trust Catégorie A4	USD	5,889 %	25/08/2036	71 252	0,01	
964 526	SLM Student Loan Trust 2003-1 Catégorie A5A ^(a)	USD	5,592 %	15/12/2032	802 650	0,08	
367 998	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR6 Catégorie A1	USD	6,300 %	25/08/2047	271 700	0,03	
243 102	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR16 Trust Catégorie 3A1	USD	3,652 %	25/12/2036	193 232	0,02	
2 051 160	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-8 Trust Catégorie A5	USD	4,158 %	25/10/2036	663 780	0,07	
4 381 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	3 704 989	0,37	
1 800 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Catégorie A4	USD	3,631 %	15/01/2060	1 544 075	0,16	
3 700 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	3 180 562	0,32	
					44 418 018	4,46	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 152 369 988 EUR)					152 302 760	15,29	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 491 855 854 EUR)					476 171 755	47,79	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 121 463 287 EUR)					1 047 109 627	105,09	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (10,23 %)							
(10 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,000 %	13/12/2053	(8 321 681)	(0,84)	
(24 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	13/12/2053	(20 601 104)	(2,07)	
(19 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,000 %	13/12/2053	(16 767 758)	(1,68)	
(4 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,500 %	13/12/2053	(3 614 703)	(0,36)	
(12 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,000 %	13/12/2053	(11 034 463)	(1,11)	
(4 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,500 %	13/12/2053	(3 724 848)	(0,37)	
(17 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	20/12/2053	(13 486 696)	(1,35)	
(2 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,000 %	20/12/2053	(1 688 296)	(0,17)	
(20 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	20/12/2053	(17 345 377)	(1,74)	
(6 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	20/12/2053	(5 344 241)	(0,54)	
					(101 929 167)	(10,23)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût (101 962 872) EUR)					(101 929 167)	(10,23)	
Contrats à terme (futurs) – 0,02 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
CAD							
48	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 19/03/2024	Longs			3 871 060	38 061	0,00
EUR							
75	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023	Longs			9 513 750	245 280	0,03
130	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs			17 166 500	58 180	0,01
53	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023	Longs			5 584 610	24 115	0,00
4	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023	Longs			517 360	7 880	0,00
52	Contrats à terme courts sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023	Longs			5 474 040	17 160	0,00
					38 256 260	352 615	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
GBP					
28	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024	Longs	3 126 751	33 207	0,00
USD					
202	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs	21 583 662	217 425	0,02
203	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs	38 051 439	72 373	0,01
296	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Longs	28 992 623	1 504	0,00
244	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Longs	27 581 116	299 943	0,03
			116 208 840	591 245	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				1 015 128	0,10

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
AUD					
209	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 15/12/2023	Longs	14 138 128	(393 213)	(0,04)
EUR					
72	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023	Longs	8 267 760	(20 880)	(0,00)
(277)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts	(32 525 340)	(169 360)	(0,02)
			(24 257 580)	(190 240)	(0,02)
USD					
371	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs	37 345 700	(112 493)	(0,01)
(132)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(13 746 845)	(94 088)	(0,01)
			23 598 855	(206 581)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(790 034)	(0,08)

Contrats de change à terme – 0,70 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
CLP	1 724 007 913	USD	1 914 801	05/12/2023	58 151	0,01
EUR	661 459 085	USD	707 377 870	06/12/2023	13 074 450	1,30
NZD	5 163 829	USD	3 036 332	06/12/2023	122 840	0,01
CLP	4 137 463 559	USD	4 443 913	07/12/2023	277 992	0,03
USD	609 321	ZAR	11 510 701	07/12/2023	145	0,00
MXN	134 574 264	USD	7 594 470	08/12/2023	104 167	0,01
NZD	12 530 101	EUR	6 902 392	12/12/2023	147 341	0,02
USD	7 675 519	IDR	117 885 624 838	13/12/2023	93 790	0,01
CZK	24 715 519	EUR	1 008 556	14/12/2023	7 147	0,00
NZD	16 066 168	USD	9 602 747	14/12/2023	239 511	0,03
EUR	1 751 008	USD	1 901 997	18/12/2023	8 567	0,00
GBP	916 844	EUR	1 054 171	18/12/2023	6 486	0,00
KRW	3 032 256 599	USD	2 323 746	18/12/2023	10 617	0,00
GBP	4 143 850	USD	5 096 804	19/12/2023	124 646	0,01
AUD	2 833 773	EUR	1 700 429	20/12/2023	11 243	0,00
AUD	62 205 526	USD	40 031 099	20/12/2023	904 417	0,09
CAD	44 926 726	USD	32 947 900	20/12/2023	114 738	0,00
CHF	48 210 328	USD	54 273 267	20/12/2023	818 636	0,08
CLP	499 963 000	USD	526 000	20/12/2023	43 183	0,01
CNH	61 498 568	USD	8 496 398	20/12/2023	107 011	0,02
CZK	88 743 483	USD	3 853 678	20/12/2023	115 479	0,01
EUR	7 068 971	CAD	10 419 187	20/12/2023	42 938	0,01
EUR	2 746 161	JPY	429 617 634	20/12/2023	86 515	0,01
EUR	1 297 773	MXN	24 271 603	20/12/2023	26 735	0,00
EUR	774 662	NOK	8 928 352	20/12/2023	13 672	0,00
EUR	53 188 249	USD	56 932 042	20/12/2023	1 037 295	0,09
GBP	1 313 132	EUR	1 511 000	20/12/2023	7 988	0,00
GBP	39 979 909	USD	49 469 048	20/12/2023	932 773	0,10
KRW	12 739 477 219	USD	9 798 089	20/12/2023	13 313	0,01
MXN	134 070 012	USD	7 503 905	20/12/2023	147 151	0,01
NOK	161 954 484	USD	14 994 045	20/12/2023	69 015	0,01
NZD	14 968 464	AUD	13 818 795	20/12/2023	71 752	0,01
NZD	50 160 764	USD	30 099 889	20/12/2023	639 609	0,06
PLN	33 038 407	USD	7 961 880	20/12/2023	282 399	0,03
SEK	82 769 734	EUR	7 154 566	20/12/2023	72 621	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
SEK	117 910 053	USD	10 866 824	20/12/2023	341 289	0,04
SGD	17 721 662	USD	13 080 236	20/12/2023	169 143	0,02
TWD	345 529 345	USD	10 906 000	20/12/2023	135 481	0,02
USD	11 643 887	NOK	124 470 606	20/12/2023	57 036	0,00
ZAR	49 433 366	USD	2 606 683	20/12/2023	5 891	0,00
CHF	9 054 595	EUR	9 418 555	22/12/2023	73 761	0,00
CHF	671 862	USD	761 674	22/12/2023	6 700	0,00
CZK	323 451 020	EUR	13 232 169	22/12/2023	53 244	0,00
EUR	7 089 675	SEK	81 060 155	22/12/2023	11 624	0,00
GBP	2 516 407	EUR	2 900 679	22/12/2023	9 994	0,00
NZD	34 677 169	AUD	31 959 920	22/12/2023	197 562	0,02
NZD	1 125 315	USD	677 768	22/12/2023	12 062	0,00
SEK	105 101 610	EUR	9 173 694	22/12/2023	3 620	0,00
SGD	23 018 890	USD	17 176 550	22/12/2023	50 346	0,01
COP	2 495 642 208	USD	608 990	26/12/2023	3 331	0,00
USD	4 027 371	SEK	42 193 003	27/12/2023	3 485	0,00
EUR	60 800 663	USD	64 383 463	10/01/2024	1 882 165	0,19
GBP	5 762 312	EUR	6 602 251	10/01/2024	58 148	0,01
COP	7 615 143 692	USD	1 841 650	07/02/2024	10 469	0,00
MXN	66 989 976	USD	3 703 428	07/02/2024	87 940	0,01
COP	4 995 591 665	USD	1 212 254	09/02/2024	2 673	0,00
GBP	4 252 529	USD	5 311 170	09/02/2024	55 807	0,00
COP	13 376 780 196	USD	3 068 423	16/02/2024	165 436	0,02
EUR	36 015 325	USD	39 130 224	23/02/2024	272 789	0,03
MXN	20 196 461	USD	1 096 921	08/03/2024	39 291	0,00
USD	1 728 922	MXN	30 603 269	08/03/2024	1 428	0,00
EUR	47 543 328	USD	51 188 120	05/04/2024	872 526	0,11
MXN	54 794 659	USD	2 934 977	10/04/2024	128 480	0,01
USD	2 201 065	COP	9 175 728 409	10/05/2024	7 984	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

24 554 038

2,47

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	1 933 783	CLP	1 724 007 913	05/12/2023	(40 751)	(0,00)
USD	122 511 705	EUR	115 238 191	06/12/2023	(2 943 599)	(0,30)
USD	3 757 228	NZD	6 266 724	06/12/2023	(82 719)	(0,01)
USD	4 954 474	CLP	4 543 194 787	07/12/2023	(236 711)	(0,03)
ZAR	11 018 329	USD	588 406	07/12/2023	(4 858)	(0,00)
USD	9 793 838	MXN	173 700 120	08/12/2023	(142 366)	(0,02)
EUR	7 214 898	NZD	13 092 657	12/12/2023	(151 344)	(0,01)
USD	3 705 853	EUR	3 466 560	12/12/2023	(70 589)	(0,01)
USD	15 031 482	KRW	19 756 115 263	13/12/2023	(164 549)	(0,02)
EUR	1 008 679	CZK	24 715 519	14/12/2023	(7 024)	(0,00)
USD	9 268 376	NZD	15 501 842	14/12/2023	(228 416)	(0,02)
USD	7 299 513	EUR	6 691 146	18/12/2023	(3 982)	(0,00)
USD	6 253 197	GBP	5 068 834	19/12/2023	(135 348)	(0,02)
AUD	2 066 000	NZD	2 254 087	20/12/2023	(19 840)	(0,00)
CAD	11 243 781	EUR	7 805 287	20/12/2023	(223 199)	(0,03)
CHF	2 338 136	EUR	2 479 000	20/12/2023	(28 165)	(0,00)
EUR	1 535 346	AUD	2 563 598	20/12/2023	(13 134)	(0,00)
EUR	5 103 559	CHF	4 887 253	20/12/2023	(19 263)	(0,00)
EUR	3 483 914	CZK	85 515 346	20/12/2023	(29 006)	(0,00)
EUR	2 746 543	GBP	2 397 683	20/12/2023	(27 019)	(0,00)
EUR	1 288 000	NZD	2 329 758	20/12/2023	(22 317)	(0,00)
EUR	1 348 000	SEK	16 105 365	20/12/2023	(58 269)	(0,01)
ILS	10 196 515	EUR	2 518 000	20/12/2023	(6 664)	(0,00)
JPY	8 793 237 722	USD	59 800 561	20/12/2023	(342 043)	(0,04)
MXN	24 394 709	EUR	1 297 763	20/12/2023	(20 278)	(0,00)
USD	20 801 141	AUD	32 204 830	20/12/2023	(398 267)	(0,03)
USD	46 886 797	CAD	63 982 564	20/12/2023	(196 451)	(0,01)
USD	51 243 982	CHF	45 610 159	20/12/2023	(868 023)	(0,05)
USD	1 062 389	CLP	974 870 447	20/12/2023	(50 539)	(0,00)
USD	11 172 612	CNH	81 671 687	20/12/2023	(243 629)	(0,03)
USD	5 453 000	CNY	39 496 035	20/12/2023	(96 925)	(0,01)
USD	3 381 405	CZK	77 194 086	20/12/2023	(73 649)	(0,01)
USD	74 011 158	EUR	69 169 697	20/12/2023	(1 373 912)	(0,16)
USD	59 094 767	GBP	47 802 519	20/12/2023	(1 164 349)	(0,13)
USD	4 703 972	ILS	18 350 083	20/12/2023	(210 570)	(0,03)
USD	26 437 887	JPY	3 929 142 705	20/12/2023	(106 586)	(0,02)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	11 164 912	KRW	14 740 282 054	20/12/2023	(172 979)	(0,02)
USD	5 664 246	MXN	101 267 459	20/12/2023	(114 536)	(0,00)
USD	43 140 179	NZD	73 193 029	20/12/2023	(1 648 385)	(0,19)
USD	32 930 421	SEK	358 774 965	20/12/2023	(1 162 122)	(0,13)
USD	1 410 432	SGD	1 922 673	20/12/2023	(26 301)	(0,00)
USD	3 586 761	THB	126 173 486	20/12/2023	(4 653)	(0,00)
USD	8 429 328	TWD	263 873 456	20/12/2023	(11 270)	(0,00)
USD	4 073 835	ZAR	78 002 793	20/12/2023	(45 341)	(0,00)
NZD	7 338 821	USD	4 507 504	21/12/2023	(1 400)	(0,00)
USD	81 119	IDR	1 293 847 276	21/12/2023	(1 822)	(0,00)
AUD	27 433 114	NZD	29 828 712	22/12/2023	(205 132)	(0,02)
EUR	8 907 254	CHF	8 571 558	22/12/2023	(78 674)	(0,01)
EUR	3 485 408	CZK	85 461 750	22/12/2023	(24 844)	(0,00)
EUR	485 379	USD	531 545	22/12/2023	(1 480)	(0,00)
SEK	10 659 313	USD	1 020 443	22/12/2023	(3 901)	(0,00)
USD	368 596	AUD	561 065	22/12/2023	(1 280)	(0,00)
USD	7 992 860	SGD	10 680 561	22/12/2023	(2 209)	(0,00)
USD	608 990	COP	2 483 462 403	26/12/2023	(593)	(0,00)
SEK	67 996 049	USD	6 490 713	27/12/2023	(5 991)	(0,00)
USD	751 371	COP	3 104 162 897	03/01/2024	(8 397)	(0,00)
EUR	5 461 192	GBP	4 766 609	10/01/2024	(48 316)	(0,00)
USD	64 383 463	GBP	52 939 787	10/01/2024	(2 272 224)	(0,23)
USD	2 879 716	MXN	51 215 683	07/02/2024	(23 044)	(0,00)
EUR	15 747 804	CAD	23 457 094	09/02/2024	(46 768)	(0,01)
USD	4 836 160	COP	19 909 152 333	09/02/2024	(6 165)	(0,00)
USD	3 939 240	GBP	3 162 587	09/02/2024	(51 240)	(0,00)
EUR	104 197 187	JPY	16 730 410 880	13/02/2024	(41 210)	(0,00)
USD	2 451 905	COP	10 557 141 856	16/02/2024	(102 914)	(0,00)
USD	794 313	PEN	3 002 820	20/02/2024	(6 126)	(0,00)
EUR	1 358 218	ILS	5 528 400	22/02/2024	(3 780)	(0,00)
USD	47 727 806	EUR	44 344 703	23/02/2024	(748 925)	(0,08)
EUR	7 891 198	USD	8 658 866	26/02/2024	(17 022)	(0,00)
USD	39 414 903	EUR	36 838 043	05/04/2024	(901 482)	(0,08)
USD	604 260	MXN	11 253 740	10/04/2024	(25 044)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(17 619 923)	(1,77)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,29 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	6 797 013	USD	7 233 698	06/12/2023	166 586	0,00
GBP	116 920	EUR	133 866	10/01/2024	1 276	0,00
GBP	3 067 302	USD	3 732 240	10/01/2024	129 915	0,02
SEK	67 272 131	EUR	5 769 792	30/01/2024	104 905	0,02
EUR	776 707	SEK	8 880 178	01/02/2024	1 226	0,00
SEK	1 107 626	EUR	95 010	01/02/2024	1 716	0,00
AUD	124 832	EUR	74 655	12/02/2024	691	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					406 315	0,04

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	174 885 055	EUR	163 465 802	06/12/2023	(3 165 644)	(0,31)
EUR	28 251	GBP	24 628	10/01/2024	(216)	(0,00)
USD	3 732 240	EUR	3 523 517	10/01/2024	(108 076)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(3 273 936)	(0,33)

Options – (0,31 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Moins-value latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
18 470 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 0,00	(399 202)	2	0,00
59 580 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,70	(35 457)	28 771	0,00
59 580 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,75	(27 625)	21 693	0,00
59 580 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 4,00	(8 806)	4 957	0,00
59 580 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 4,05	(7 220)	3 676	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Moins-value latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
EUR - (suite)						
10 076 000	Put EUR / Call USD	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(28 555)	26 611	0,00
21 184 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	(113 292)	154 686	0,02
15 198 000	Put EUR / Call USD	Échéance 22/02/2024	Prix d'exercice 1,08	17 371	116 310	0,01
16 150 100	Put EUR / Call USD	Échéance 03/04/2024	Prix d'exercice 1,06	(277 508)	73 241	0,01
				(880 294)	429 947	0,04
GBP						
17 239 000	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,19	(135 395)	180	0,00
8 710 000	Put GBP / Call USD	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 1,20	(51 579)	11 039	0,00
				(186 974)	11 219	0,00
NZD						
18 108 000	Put NZD / Call USD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(57 826)	10	0,00
18 013 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(50 854)	101	0,00
18 129 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/12/2023	Prix d'exercice 0,61	(6 011)	67 625	0,01
				(114 691)	67 736	0,01
USD						
2 912 000	Call USD / Put COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	(81 190)	37 427	0,00
2 920 000	Call USD / Put COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	(72 174)	59 920	0,01
2 696 000	Call USD / Put COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	(19 079)	96 670	0,01
11 491 000	Call USD / Put MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 18,55	(149 235)	316	0,00
2 925 000	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(52 095)	40 283	0,00
16 638 000	Call USD / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 10,72	(20 826)	59 420	0,01
67 480 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,15	(103 667)	5 332	0,00
67 480 000	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,65	(12 451)	6	0,00
2 912 000	Put USD / Call COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	41 464	160 081	0,02
2 920 000	Put USD / Call COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	9 624	114 672	0,01
2 696 000	Put USD / Call COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	10 358	126 106	0,01
5 278 000	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	(31 832)	22 469	0,00
2 925 000	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(15 327)	77 052	0,01
				(496 430)	799 754	0,08
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 2 987 045 EUR)					1 308 656	0,13
Options vendues						
AUD						
(5 807 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	19 399	(4)	(0,00)
(5 868 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	14 490	(4 130)	(0,00)
(5 864 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	3 294	(13 320)	(0,00)
(5 807 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	(40 869)	(60 271)	(0,01)
(5 868 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(7 726)	(26 347)	(0,00)
(5 864 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(4 135)	(20 749)	(0,00)
				(15 547)	(124 821)	(0,01)
EUR						
(116 950 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	(178 010)	(427 698)	(0,04)
(116 950 000)	Call 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	(206 089)	(448 761)	(0,05)
(11 100 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3,36	(259 741)	(367 411)	(0,04)
(7 440 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,48	398 990	(1)	(0,00)
(11 620 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 3,15	(88 458)	(196 583)	(0,02)
(11 880 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 3,09	(66 638)	(171 776)	(0,02)
(12 020 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 3,05	(48 031)	(148 037)	(0,02)
(3 506 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	19 991	(536)	(0,00)
(3 513 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	15 768	(3 334)	(0,00)
(3 532 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	14 064	(4 655)	(0,00)
(3 474 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	18 916	(0)	(0,00)
(3 499 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	16 442	(4 034)	(0,00)
(3 530 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	13 613	(6 626)	(0,00)
(3 550 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	10 657	(7 963)	(0,00)
(3 513 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	13 618	(302)	(0,00)
(3 532 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	9 868	(5 990)	(0,00)
(3 535 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	6 253	(10 874)	(0,00)
(3 506 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	27 343	(4)	(0,00)
(3 532 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	1 030	(27 606)	(0,00)
(3 535 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	(5 592)	(33 572)	(0,00)
(119 160 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,85	35 270	(24 201)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Moins-value latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
EUR - (suite)						
(119 160 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,90	25 591	(17 993)	(0,00)
(116 950 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,72	183 202	(66 486)	(0,01)
(116 950 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/03/2024	Prix d'exercice 3,74	181 986	(60 685)	(0,01)
(11 100 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3,36	107 669	(1)	(0,00)
(11 620 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 3,15	90 377	(17 747)	(0,00)
(11 880 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 3,09	61 736	(43 402)	(0,01)
(12 020 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 3,05	34 165	(65 842)	(0,01)
(3 506 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(3 927)	(24 454)	(0,00)
(3 513 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(20 556)	(39 658)	(0,01)
(3 532 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(20 316)	(39 036)	(0,00)
(3 474 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	(18 996)	(37 912)	(0,00)
(3 499 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	(11 540)	(32 016)	(0,00)
(3 530 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	(11 531)	(31 770)	(0,00)
(3 550 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	(16 337)	(34 957)	(0,00)
(3 513 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	(32 241)	(46 161)	(0,01)
(3 532 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(12 934)	(28 793)	(0,00)
(3 535 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(9 219)	(26 346)	(0,00)
(3 506 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	(83 467)	(110 814)	(0,01)
(3 532 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	6 497	(22 139)	(0,00)
(3 535 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	7 607	(20 372)	(0,00)
(21 184 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	534 218	(154 686)	(0,02)
				741 248	(2 811 234)	(0,28)
GBP						
(8 619 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,22	132 730	(1 447)	(0,00)
USD						
(11 100 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4,52	(319 168)	(450 239)	(0,05)
(11 710 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 4,26	(138 933)	(260 812)	(0,03)
(11 860 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 4,10	(41 452)	(164 374)	(0,02)
(12 030 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4,03	(29 161)	(142 945)	(0,01)
(2 925 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	56 172	(40 284)	(0,00)
(3 694 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	16 529	(3)	(0,00)
(3 775 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	16 953	(443)	(0,00)
(3 865 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	(1 890)	(19 376)	(0,00)
(3 838 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	5 582	(14 133)	(0,00)
(11 100 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4,52	131 071	(1)	(0,00)
(134 960 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 5,40	87 966	(12)	(0,00)
(11 710 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 4,26	113 664	(8 216)	(0,00)
(11 860 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 4,10	74 952	(47 971)	(0,01)
(12 030 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4,03	29 712	(84 072)	(0,01)
(5 278 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	12 503	(22 469)	(0,00)
(2 925 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	19 404	(77 052)	(0,01)
(3 694 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	(42 232)	(58 764)	(0,01)
(3 775 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	(28 345)	(45 740)	(0,00)
(3 865 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	2 007	(15 479)	(0,00)
(3 838 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	(1 046)	(20 761)	(0,00)
				(35 712)	(1 473 146)	(0,15)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût (5 233 367) EUR)						(4 410 648) (0,44)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût (2 246 322) EUR)						(3 101 992) (0,31)

Contrats de swap – 0,83 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
206 160 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	20/12/2025	321 310	0,03
27 720 000	Fixe 4,250 %	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	AUD	20/12/2028	61 735	0,01
73 020 000	Fixe 12,795 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	73 847	0,01
20 800 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,950 %	BRL	02/01/2024	24 444	0,00
3 520 000	Fixe 10,950 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	84 957	0,01
23 620 000	Fixe 13,300 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	595 953	0,06
23 354 694	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,850 %	BRL	02/01/2026	48 460	0,01
19 440 000	Fixe 10,286 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	1 895	0,00
6 750 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 8,495 %	BRL	04/01/2027	17 301	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
76 240 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 4,500 %	CAD	10/07/2025	287 963	0,03
193 480 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	20/12/2025	1 330 320	0,13
2 510 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	20/12/2033	37 889	0,00
8 880 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 1,750 %	CHF	20/12/2033	204 127	0,02
917 710 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,500 %	CNY	20/03/2029	188 778	0,02
106 020 000	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	Fixe 3,720 %	EUR	18/03/2025	138 196	0,01
7 410 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,500 %	EUR	20/12/2025	49 347	0,01
130 160 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/10/2027	947 332	0,10
92 110 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,673 %	EUR	22/04/2028	362 854	0,04
55 240 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	19/10/2028	424 866	0,04
12 190 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/12/2028	226 407	0,02
2 520 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2032	42 690	0,00
8 700 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	26 907	0,00
11 060 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/12/2033	200 789	0,02
16 690 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	881	0,00
143 400 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	3 239 231	0,33
9 680 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/12/2043	166 823	0,02
41 480 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	494 814	0,05
4 240 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	4 559	0,00
99 510 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	386 774	0,04
3 520 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,000 %	GBP	20/12/2026	45 941	0,01
28 400 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,750 %	GBP	20/12/2028	527 598	0,05
5 340 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,500 %	GBP	20/12/2030	113 115	0,01
13 700 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2033	332 723	0,03
5 630 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2038	84 186	0,01
14 166 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2028	249 975	0,03
4 004 000 000	Fixe 1,250 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2033	86 091	0,01
1 322 000 000	Fixe 1,250 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2053	20 001	0,00
26 003 320 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2026	20 962	0,00
16 144 350 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2029	27 169	0,00
1 042 883 388	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 4,750 %	NOK	20/12/2025	480 271	0,05
22 970 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,750 %	NZD	20/12/2033	386 659	0,04
2 962 060 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 4,000 %	SEK	20/12/2025	2 149 761	0,22
2 580 000	Flottant (SGD 6 mois IBORS)	Fixe 3,250 %	SGD	20/12/2033	39 777	0,00
82 090 000	Flottant (THB 1 mois THOR)	Fixe 2,750 %	THB	20/03/2029	4 044	0,00
147 550 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,696 %	USD	22/09/2028	569 390	0,06
83 970 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	20/12/2028	1 304 730	0,13
62 120 000	Fixe 2,680 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2032	2 145 203	0,22
67 100 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,306 %	USD	05/10/2033	1 230 728	0,12
18 155 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	721 013	0,07
47 650 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,500 %	USD	20/12/2033	477 973	0,05
52 560 000	Fixe 3,240 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	06/10/2035	1 919 454	0,19
165 790 000	Fixe 2,080 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2047	2 426 970	0,24
120 530 000	Fixe 2,564 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	11/05/2053	1 995 670	0,20
52 310 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,750 %	ZAR	20/12/2025	3 188	0,00
38 000 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 9,250 %	ZAR	20/12/2033	35 392	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **27 389 433** **2,75**

Swaps sur défaillance de crédit						
2 050 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	2 195	0,00
3 125 000	Flottant (Cellnex Telecom SA)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2028	106 011	0,01
27 475 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	185 035	0,02
19 897 098	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	46 232	0,00
470 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	1 806	0,00
490 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	2 784	0,00
510 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	851	0,00
15 235 223	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	86 682	0,01
490 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	5 742	0,00
530 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	2 199	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **439 537** **0,04**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps d'inflation						
54 350 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	435 986	0,04

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION

435 986 **0,04**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS

28 264 956 **2,83**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
---------------------------------------	------	--------	--------	-----------------	-------------------------	------------------------

Swaps de taux d'intérêt

220 000	Fixe 4,500 %	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	AUD	20/12/2033	(4 610)	(0,00)
71 556 857	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 11,814 %	BRL	02/01/2024	(171 743)	(0,02)
9 500 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,300 %	BRL	02/01/2024	(1 212)	(0,00)
21 190 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 11,488 %	BRL	02/01/2025	(465 858)	(0,05)
29 580 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,060 %	BRL	02/01/2025	(679 956)	(0,07)
36 530 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,064 %	BRL	02/01/2025	(775 115)	(0,08)
4 460 000	Fixe 11,230 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(14 099)	(0,00)
7 692 015	Fixe 13,030 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(82 406)	(0,01)
26 760 000	Fixe 11,500 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	(101 426)	(0,01)
192 070 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	20/12/2025	(298 820)	(0,03)
68 070 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,000 %	CNY	20/03/2026	(5 237)	(0,00)
191 610 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	20/12/2025	(976 214)	(0,10)
10 870 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2026	(107 699)	(0,01)
3 810 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2027	(46 533)	(0,00)
92 110 000	Fixe 2,852 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	22/04/2028	(393 071)	(0,04)
1 290 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2028	(17 605)	(0,00)
4 090 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2030	(64 060)	(0,01)
56 060 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	(793 660)	(0,08)
83 940 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(1 604 418)	(0,16)
6 940 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2053	(111 062)	(0,01)
6 960 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2032	(139 498)	(0,01)
8 520 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2035	(154 199)	(0,02)
2 040 000	Fixe 4,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2043	(19 081)	(0,00)
2 420 000	Fixe 4,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	20/12/2053	(7 063)	(0,00)
6 801 130 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 0,500 %	JPY	02/08/2026	(83 870)	(0,01)
44 895 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2028	(1 535 366)	(0,15)
2 918 500 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,250 %	JPY	02/08/2033	(96 930)	(0,01)
2 444 000 000	Fixe 1,000 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2033	(17 203)	(0,00)
4 339 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,500 %	JPY	03/08/2038	(178 179)	(0,02)
3 745 690 000	Fixe 3,750 %	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	KRW	20/03/2034	(12 881)	(0,00)
5 400 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,250 %	MYR	15/12/2031	(31 978)	(0,00)
6 970 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,680 %	MYR	12/07/2032	(19 347)	(0,00)
6 970 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,735 %	MYR	14/07/2032	(13 585)	(0,00)
142 590 000	Fixe 4,000 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	20/12/2033	(488 418)	(0,05)
14 560 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,750 %	PLN	20/12/2033	(40 710)	(0,00)
253 810 000	Fixe 3,250 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	20/12/2033	(768 495)	(0,08)
51 530 000	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	11/07/2025	(9 772)	(0,00)
107 823 963	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2025	(436 544)	(0,04)
221 160 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,350 %	USD	06/10/2027	(1 259 394)	(0,13)
16 360 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(356 168)	(0,04)
34 950 000	Fixe 3,782 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	22/09/2036	(357 985)	(0,04)
167 080 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 2,910 %	USD	28/07/2037	(4 377 997)	(0,44)
127 070 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,391 %	USD	10/05/2038	(1 824 928)	(0,18)
16 150 000	Fixe 4,428 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	05/10/2038	(188 323)	(0,02)
33 340 000	Fixe 3,614 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	15/11/2053	(110 135)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

(19 242 853) **(1,93)**

Swaps sur défaillance de crédit

2 025 000	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(10 083)	(0,00)
1 775 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(30 394)	(0,00)
25 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1)	USD	20/12/2026	(115)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

(40 592) **(0,00)**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps d'inflation						
59 080 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois US CPI)	USD	17/10/2033	(737 863)	(0,07)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(737 863)	(0,07)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(20 021 308)	(2,00)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 017 254 093 EUR)					954 613 704	95,81
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					41 726 593	4,19
CAPITAUX PROPRES					996 340 297	100,00

	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 121 463 287 EUR)	1 047 109 627	105,09
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (101 962 872) EUR)	(101 929 167)	(10,23)
Plus-value latente sur contrats à terme	1 015 128	0,10
Moins-value latente sur contrats à terme	(790 034)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	24 554 038	2,47
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(17 619 923)	(1,77)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	406 315	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(3 273 936)	(0,33)
Valeur de marché des options achetées (coût 2 987 045 EUR)	1 308 656	0,13
Valeur de marché des options vendues (coût (5 233 367) EUR)	(4 410 648)	(0,44)
Plus-value latente sur contrats de swaps	28 264 956	2,83
Moins-value latente sur contrats de swaps	(20 021 308)	(2,00)
Autres actifs et passifs	41 726 593	4,19
Capitaux propres	996 340 297	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Barclays Bank PLC, Citibank NA et Morgan Stanley & Co. International PLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2023. Voir Note 6.

(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 75,16 %						
Japon						
2 657 400 001	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1179	JPY	0,000 %	04/12/2023	17 913 043	10,25
2 398 900 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1187	JPY	0,000 %	15/01/2024	16 174 909	9,25
2 526 150 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1194	JPY	0,000 %	19/02/2024	17 035 123	9,74
2 559 200 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1196	JPY	0,000 %	26/02/2024	17 258 341	9,87
					68 381 416	39,11
États-Unis						
66 300	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	05/12/2023	66 261	0,04
18 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	12/12/2023	18 670	0,01
3 617 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	19/12/2023	3 607 856	2,06
824 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	21/12/2023	821 786	0,47
8 889 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	26/12/2023	8 857 111	5,06
11 164 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	02/01/2024	11 112 180	6,35
2 927 900	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	04/01/2024	2 913 310	1,67
544 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	09/01/2024	541 393	0,31
1 617 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	16/01/2024	1 606 792	0,92
167 800	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	18/01/2024	166 621	0,10
2 723 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	23/01/2024	2 702 389	1,55
2 213 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	25/01/2024	2 195 908	1,26
13 140 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	30/01/2024	13 024 764	7,45
61 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	01/02/2024	60 943	0,03
2 576 300	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	06/02/2024	2 551 056	1,46
476 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	08/02/2024	471 197	0,27
190 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	13/02/2024	188 340	0,11
5 100	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	15/02/2024	5 044	0,00
79 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	20/02/2024	78 067	0,04
3 615 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	22/02/2024	3 571 223	2,04
2 300	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	27/02/2024	2 270	0,00
7 903 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	07/03/2024	7 792 210	4,46
696 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	12/03/2024	686 154	0,39
					63 041 545	36,05
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 131 307 215 USD)					131 422 961	75,16
Fonds communs de placement – 9,65 %						
Irlande						
1 204	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)				13 554 520	7,75
3 323 867	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				3 323 868	1,90
					16 878 388	9,65
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 16 412 910 USD)					16 878 388	9,65
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 147 720 125 USD)					148 301 349	84,81
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 11,94 %						
États-Unis						
2 593 867	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,515 %	15/10/2041	197 530	0,11
4 397 222	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,485 %	15/04/2042	346 306	0,20
2 772 516	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,115 %	15/06/2042	291 007	0,17
165 582	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,561 %	15/05/2044	16 371	0,01
338 961	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,665 %	15/05/2045	32 421	0,02
13 263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2027	13 280	0,01
1 442 173	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,335 %	25/04/2037	125 437	0,07
3 113 509	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000 %	25/10/2040	158 523	0,09
844 468	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,015 %	25/10/2041	79 424	0,04
635 796	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,515 %	25/02/2042	52 978	0,03
1 987 224	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,065 %	25/03/2042	189 613	0,11
3 443 868	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000 %	25/08/2042	248 708	0,14

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
975 027	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000 %	25/03/2048	14 624	0,01	
962 269	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/04/2053	955 811	0,55	
990 068	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500 %	01/09/2053	1 008 915	0,58	
1 021 427	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604 %	20/08/2043	93 463	0,05	
128 127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2044	17 675	0,01	
1 446 401	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,246 %	20/08/2045	104 466	0,06	
3 811 689	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754 %	20/08/2045	353 892	0,20	
2 562 607	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/08/2045	245 600	0,14	
1 343 366	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/09/2045	248 270	0,14	
116 486	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,246 %	20/09/2045	8 346	0,00	
139 730	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,246 %	20/09/2045	10 055	0,01	
199 892	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/09/2045	18 697	0,01	
2 636 735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796 %	20/09/2045	254 752	0,15	
348 428	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/10/2045	31 684	0,02	
3 137 441	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,196 %	20/01/2046	206 581	0,12	
1 515 785	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/01/2046	137 838	0,08	
875 117	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746 %	20/01/2046	79 579	0,05	
1 032 297	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754 %	20/09/2048	95 596	0,05	
921 286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754 %	20/09/2048	86 030	0,05	
8 483 918	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	8 376 583	4,79	
44 082	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/01/2049	3 874	0,00	
146 054	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596 %	20/01/2049	12 530	0,01	
1 283 084	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	1 231 089	0,70	
262 083	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646 %	20/06/2049	21 898	0,01	
1 311 879	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	218 890	0,12	
381 318	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	314 283	0,18	
907 915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2051	751 994	0,43	
566 901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	468 835	0,27	
925 509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	768 302	0,44	
324 332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	268 227	0,15	
1 804 291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2052	1 708 052	0,98	
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	20/12/2053	1 015 703	0,58	
					20 883 732	11,94	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 24 842 339 USD)					20 883 732	11,94	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 24 842 339 USD)					20 883 732	11,94	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 172 562 464 USD)					169 185 081	96,75	
Contrats à terme – (0,12 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
2	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023	Longs			276 762	2 618	0,00
USD							
91	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Longs			9 992 937	9 321	0,01
(180)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts			(19 233 281)	49 127	0,03
					(9 240 344)	58 448	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					61 066	0,04	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
29	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs			4 177 548	(10 985)	(0,01)
(206)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts			(26 387 265)	(132 610)	(0,07)
					(22 209 717)	(143 595)	(0,08)
USD							
(11)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts			(1 282 188)	(12 603)	(0,01)
(80)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Courts			(16 358 750)	(56 548)	(0,03)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD - (suite)					
(60)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(6 816 562)	(53 348)	(0,03)
(7)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 19/03/2024	Courts	(863 188)	(10 289)	(0,01)
			(25 320 688)	(132 788)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(276 383)	(0,16)

Contrats de change à terme – (0,06 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	18 183 503	JPY	2 658 361 977	04/12/2023	263 975	0,16
CLP	482 557 903	USD	540 951	05/12/2023	12 768	0,01
EUR	3 667 636	USD	3 928 504	06/12/2023	72 833	0,04
NZD	963 584	USD	566 587	06/12/2023	25 008	0,01
CLP	783 694 417	USD	841 738	07/12/2023	57 450	0,03
USD	115 337	ZAR	2 178 838	07/12/2023	30	0,00
MXN	22 052 148	USD	1 240 476	08/12/2023	22 625	0,01
NZD	1 480 719	USD	862 301	12/12/2023	46 807	0,02
KRW	168 082 579	USD	128 292	13/12/2023	1 121	0,00
CZK	4 642 037	EUR	189 426	14/12/2023	1 465	0,00
NZD	3 009 024	USD	1 798 669	14/12/2023	48 781	0,03
EUR	329 139	USD	357 521	18/12/2023	1 758	0,00
GBP	170 805	EUR	196 389	18/12/2023	1 319	0,00
KRW	563 583 661	USD	431 898	18/12/2023	2 154	0,00
GBP	793 302	USD	974 656	19/12/2023	27 127	0,02
AUD	8 423 005	USD	5 436 774	20/12/2023	117 366	0,06
CAD	9 442 941	USD	6 932 234	20/12/2023	19 592	0,00
CHF	5 023 569	USD	5 667 905	20/12/2023	80 547	0,03
CLP	94 099 500	USD	99 000	20/12/2023	8 873	0,01
CNH	11 315 708	USD	1 563 370	20/12/2023	21 457	0,02
CZK	18 168 403	USD	790 535	20/12/2023	24 236	0,01
EUR	469 000	CAD	679 857	20/12/2023	11 491	0,01
EUR	521 201	JPY	81 538 274	20/12/2023	17 926	0,01
EUR	246 504	MXN	4 610 249	20/12/2023	5 543	0,00
EUR	144 411	NOK	1 664 407	20/12/2023	2 782	0,00
EUR	8 053 381	USD	8 626 436	20/12/2023	165 255	0,08
GBP	244 202	EUR	281 000	20/12/2023	1 622	0,00
GBP	5 693 005	USD	7 013 979	20/12/2023	175 247	0,10
HUF	42 207 152	USD	115 356	20/12/2023	5 306	0,00
KRW	2 520 034 695	USD	1 938 051	20/12/2023	3 013	0,01
MXN	24 288 728	USD	1 359 585	20/12/2023	28 960	0,01
NZD	2 780 873	AUD	2 567 499	20/12/2023	14 412	0,01
NZD	5 605 342	USD	3 337 633	20/12/2023	103 982	0,07
PLN	6 212 418	USD	1 497 031	20/12/2023	58 061	0,04
SEK	8 053 135	EUR	699 559	20/12/2023	3 947	0,00
SEK	24 798 794	USD	2 256 625	20/12/2023	107 240	0,07
SGD	3 074 337	USD	2 269 647	20/12/2023	31 532	0,02
TWD	64 885 760	USD	2 048 000	20/12/2023	27 771	0,02
USD	8 310 919	CAD	11 259 640	20/12/2023	21 649	0,02
USD	3 584 854	JPY	526 737 041	20/12/2023	25 022	0,02
USD	1 640 114	NOK	17 528 384	20/12/2023	9 151	0,01
ZAR	9 039 250	USD	476 862	20/12/2023	966	0,00
CHF	1 715 292	EUR	1 784 226	22/12/2023	15 270	0,00
CHF	124 287	USD	140 901	22/12/2023	1 353	0,00
CZK	58 612 763	EUR	2 398 018	22/12/2023	10 308	0,00
EUR	1 347 336	SEK	15 404 835	22/12/2023	2 412	0,00
GBP	468 395	EUR	539 921	22/12/2023	2 033	0,00
NZD	6 573 694	AUD	6 058 435	22/12/2023	40 993	0,02
NZD	145 926	USD	87 890	22/12/2023	1 708	0,00
SEK	22 795 805	EUR	1 989 159	22/12/2023	1 460	0,00
SGD	4 207 997	USD	3 140 109	22/12/2023	9 919	0,01
USD	66 913	EUR	61 102	22/12/2023	202	0,00
COP	460 990 290	USD	112 492	26/12/2023	672	0,00
USD	746 267	SEK	7 818 309	27/12/2023	705	0,00
USD	920 198	BRL	4 513 306	03/01/2024	9 110	0,01
GBP	405 151	USD	490 970	10/01/2024	20 763	0,01
USD	16 351 449	JPY	2 400 137 832	16/01/2024	58 912	0,03
SEK	2 802 075	USD	259 181	30/01/2024	8 437	0,01
COP	1 378 152 721	USD	333 293	07/02/2024	2 073	0,00
MXN	12 092 549	USD	668 517	07/02/2024	17 339	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD	637 813	USD	465 339	09/02/2024	4 576	0,00
COP	904 078 545	USD	219 388	09/02/2024	530	0,00
GBP	779 711	USD	973 816	09/02/2024	11 195	0,00
AUD	441 521	USD	287 525	12/02/2024	4 092	0,00
USD	878 307	JPY	128 646 980	13/02/2024	1 180	0,00
COP	2 418 815 063	USD	554 838	16/02/2024	32 741	0,02
EUR	6 528 836	USD	7 093 475	23/02/2024	54 163	0,04
USD	17 576 190	JPY	2 560 436 093	26/02/2024	83 306	0,05
MXN	3 693 826	USD	200 526	08/03/2024	7 968	0,00
USD	304 986	MXN	5 398 488	08/03/2024	275	0,00
EUR	9 078 850	USD	9 774 368	05/04/2024	183 198	0,12
MXN	10 423 125	USD	558 296	10/04/2024	26 820	0,02
USD	406 577	COP	1 694 923 142	10/05/2024	1 614	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

2 293 497 **1,31**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
BRL	4 513 306	USD	923 117	04/12/2023	(8 984)	(0,01)
JPY	2 560 436 093	USD	17 340 220	04/12/2023	(80 792)	(0,05)
USD	900 006	BRL	4 513 306	04/12/2023	(14 127)	(0,01)
USD	180 595	CHF	159 661	04/12/2023	(1 781)	(0,00)
USD	535 535	CLP	482 557 903	05/12/2023	(18 184)	(0,01)
USD	2 349 949	EUR	2 178 245	06/12/2023	(26 482)	(0,01)
USD	701 109	NZD	1 169 387	06/12/2023	(16 840)	(0,01)
USD	837 925	CLP	769 527 524	07/12/2023	(45 009)	(0,03)
ZAR	2 085 638	USD	111 378	07/12/2023	(1 003)	(0,00)
USD	1 687 823	MXN	29 747 408	08/12/2023	(16 044)	(0,01)
USD	684 767	EUR	640 550	12/12/2023	(14 233)	(0,01)
USD	219 541	NZD	371 962	12/12/2023	(8 830)	(0,01)
USD	259 235	KRW	351 471 420	13/12/2023	(11 377)	(0,01)
EUR	189 449	CZK	4 642 037	14/12/2023	(1 440)	(0,00)
USD	1 695 060	NZD	2 846 376	14/12/2023	(52 528)	(0,02)
USD	1 372 100	EUR	1 257 744	18/12/2023	(816)	(0,00)
USD	1 178 958	GBP	955 662	19/12/2023	(27 857)	(0,02)
AUD	391 000	NZD	426 596	20/12/2023	(4 099)	(0,00)
CAD	2 535 141	EUR	1 763 465	20/12/2023	(58 782)	(0,04)
CHF	442 350	EUR	469 000	20/12/2023	(5 817)	(0,00)
EUR	289 642	AUD	483 620	20/12/2023	(2 705)	(0,00)
EUR	924 089	CHF	885 034	20/12/2023	(3 935)	(0,00)
EUR	651 424	CZK	15 989 527	20/12/2023	(5 914)	(0,00)
EUR	238 000	NZD	430 499	20/12/2023	(4 502)	(0,00)
EUR	237 000	SEK	2 831 581	20/12/2023	(11 184)	(0,01)
ILS	1 931 588	EUR	477 000	20/12/2023	(1 378)	(0,00)
JPY	772 636 688	USD	5 257 472	20/12/2023	(35 783)	(0,03)
MXN	4 629 937	EUR	246 306	20/12/2023	(4 201)	(0,00)
NOK	24 517 765	USD	2 284 123	20/12/2023	(2 819)	(0,00)
USD	2 138 844	AUD	3 332 450	20/12/2023	(58 579)	(0,03)
USD	6 409 000	CHF	5 715 324	20/12/2023	(131 027)	(0,06)
USD	375 386	CLP	337 153 061	20/12/2023	(11 116)	(0,00)
USD	1 992 491	CNH	14 563 482	20/12/2023	(47 205)	(0,03)
USD	1 024 000	CNY	7 416 824	20/12/2023	(19 870)	(0,01)
USD	551 300	CZK	12 585 617	20/12/2023	(13 109)	(0,01)
USD	10 403 476	EUR	9 726 314	20/12/2023	(214 518)	(0,12)
USD	8 493 394	GBP	6 839 879	20/12/2023	(144 124)	(0,10)
USD	152 689	HUF	55 866 915	20/12/2023	(7 023)	(0,00)
USD	884 583	ILS	3 451 144	20/12/2023	(43 338)	(0,03)
USD	2 071 380	KRW	2 734 424 053	20/12/2023	(34 817)	(0,03)
USD	1 156 326	MXN	20 671 367	20/12/2023	(25 421)	(0,01)
USD	5 242 886	NZD	8 884 787	20/12/2023	(212 271)	(0,14)
USD	2 734 641	SEK	30 079 613	20/12/2023	(132 601)	(0,08)
USD	266 438	SGD	363 204	20/12/2023	(5 424)	(0,00)
USD	1 579 470	TWD	49 443 312	20/12/2023	(2 280)	(0,00)
USD	793 830	ZAR	15 200 756	20/12/2023	(9 702)	(0,00)
NZD	1 364 618	USD	838 149	21/12/2023	(284)	(0,00)
AUD	5 209 566	NZD	5 664 450	22/12/2023	(42 505)	(0,02)
EUR	1 617 366	CHF	1 556 410	22/12/2023	(15 596)	(0,01)
EUR	662 157	CZK	16 236 000	22/12/2023	(5 153)	(0,00)
SEK	2 264 439	USD	217 432	22/12/2023	(1 556)	(0,00)
USD	79 344	AUD	120 775	22/12/2023	(301)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 454 820	SGD	1 943 976	22/12/2023	(406)	(0,00)
USD	112 492	COP	458 740 459	26/12/2023	(120)	(0,00)
SEK	9 902 907	USD	945 779	27/12/2023	(1 428)	(0,00)
USD	1 695 401	GBP	1 395 161	10/01/2024	(66 779)	(0,04)
USD	346 893	SEK	3 750 351	30/01/2024	(11 293)	(0,01)
USD	519 827	MXN	9 245 088	07/02/2024	(4 531)	(0,00)
USD	165 229	CAD	226 470	09/02/2024	(1 625)	(0,00)
USD	875 225	COP	3 603 064 321	09/02/2024	(1 221)	(0,00)
USD	722 269	GBP	579 868	09/02/2024	(10 279)	(0,00)
USD	428 910	AUD	658 630	12/02/2024	(6 104)	(0,00)
JPY	40 585 526	USD	277 089	13/02/2024	(373)	(0,00)
USD	443 359	COP	1 908 962 708	16/02/2024	(20 367)	(0,01)
USD	16 981 629	JPY	2 527 693 477	20/02/2024	(271 326)	(0,16)
USD	8 767 451	EUR	8 145 740	23/02/2024	(150 346)	(0,08)
EUR	1 464 737	USD	1 607 229	26/02/2024	(3 460)	(0,00)
USD	7 125 465	EUR	6 661 675	05/04/2024	(180 973)	(0,10)
USD	114 943	MXN	2 140 704	10/04/2024	(5 228)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(2 401 125)	(1,37)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,52 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	1 686 475	USD	1 906 067	04/12/2023	20 342	0,02
EUR	35 564 261	USD	38 025 391	06/12/2023	774 681	0,44
PLN	1 990 911	USD	461 476	18/12/2023	36 933	0,02
GBP	1 078 546	USD	1 312 496	10/01/2024	49 780	0,02
SEK	22 393 724	USD	2 072 564	30/01/2024	66 198	0,04
CHF	1 620 217	USD	1 866 892	23/02/2024	244	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					948 178	0,54

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 903 761	CHF	1 667 341	04/12/2023	(794)	(0,00)
USD	1 637 761	EUR	1 531 851	06/12/2023	(33 464)	(0,02)
USD	42 297	PLN	179 462	18/12/2023	(2 630)	(0,00)
USD	21 223	GBP	16 887	10/01/2024	(106)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(36 994)	(0,02)

Options – (1,08 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
7 500 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,98	(170 660)	1	0,00
26 940 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,70	(16 943)	14 192	0,01
26 940 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,75	(13 206)	10 700	0,01
26 940 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 4,00	(4 227)	2 445	0,00
26 940 000	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 4,05	(3 468)	1 813	0,00
1 894 000	Put EUR / Call USD	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(5 779)	5 457	0,00
3 840 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	(22 299)	30 588	0,02
2 821 000	Put EUR / Call USD	Échéance 22/02/2024	Prix d'exercice 1,08	3 434	23 552	0,01
3 084 944	Put EUR / Call USD	Échéance 03/04/2024	Prix d'exercice 1,06	(54 826)	15 262	0,01
				(287 974)	104 010	0,06
GBP						
3 250 000	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,19	(26 927)	37	0,00
1 597 000	Put GBP / Call USD	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 1,20	(10 066)	2 208	0,00
				(36 993)	2 245	0,00
NZD						
3 379 000	Put NZD / Call USD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(11 483)	2	0,00
3 338 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 0,58	(10 054)	21	0,00
3 371 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/12/2023	Prix d'exercice 0,61	(1 315)	13 717	0,01
				(22 852)	13 740	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD						
527 000	Call USD / Put COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	(16 247)	7 389	0,00
528 000	Call USD / Put COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	(14 174)	11 820	0,01
498 000	Call USD / Put COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	(3 378)	19 480	0,01
2 027 000	Call USD / Put MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 18,55	(28 196)	61	0,00
528 000	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(10 304)	7 933	0,01
3 083 000	Call USD / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 10,72	(4 143)	12 011	0,01
527 000	Put USD / Call COP	Échéance 07/02/2024	Prix d'exercice 4 300,00	7 968	31 604	0,02
528 000	Put USD / Call COP	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 4 200,00	1 949	22 620	0,01
498 000	Put USD / Call COP	Échéance 08/05/2024	Prix d'exercice 4 232,00	2 553	25 412	0,01
985 000	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	(6 450)	4 574	0,00
528 000	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	(3 064)	15 173	0,01
				(73 486)	158 077	0,09
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					278 072	0,16
(coût 699 376 USD)						
Options vendues						
AUD						
(1 083 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	3 850	(1)	(0,00)
(1 085 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	2 859	(833)	(0,00)
(1 106 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	700	(2 741)	(0,00)
(1 083 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,09	(8 412)	(12 262)	(0,01)
(1 085 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(1 622)	(5 314)	(0,00)
(1 106 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,08	(828)	(4 269)	(0,00)
				(3 453)	(25 420)	(0,01)
EUR						
(9 040 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3,36	(233 414)	(326 425)	(0,19)
(3 020 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2023	Prix d'exercice 1,48	170 507	(0)	(0,00)
(9 250 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 3,15	(78 801)	(170 713)	(0,10)
(9 510 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 3,09	(57 937)	(150 007)	(0,09)
(9 580 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 3,05	(41 597)	(128 711)	(0,07)
(654 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	3 966	(109)	(0,00)
(660 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	3 221	(683)	(0,00)
(658 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	2 854	(946)	(0,00)
(646 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	3 730	(0)	(0,00)
(649 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	3 236	(816)	(0,00)
(663 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	2 761	(1 358)	(0,00)
(658 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	2 140	(1 610)	(0,00)
(660 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	2 783	(62)	(0,00)
(658 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	2 002	(1 217)	(0,00)
(657 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	1 290	(2 205)	(0,00)
(654 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	5 428	(1)	(0,00)
(658 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	203	(5 610)	(0,00)
(657 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	(1 098)	(6 807)	(0,00)
(53 880 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,85	16 891	(11 938)	(0,01)
(53 880 000)	Put 3 mois EURIBOR Swaption	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 3,90	12 251	(8 875)	(0,01)
(9 040 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3,36	93 010	(1)	(0,00)
(9 250 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2023	Prix d'exercice 3,15	76 499	(15 412)	(0,01)
(9 510 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 3,09	54 169	(37 902)	(0,02)
(9 580 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 3,05	29 868	(57 247)	(0,03)
(654 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(902)	(4 976)	(0,00)
(660 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(4 224)	(8 128)	(0,01)
(658 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 0,96	(4 133)	(7 933)	(0,01)
(646 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 24,58	(3 961)	(7 691)	(0,01)
(649 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 12/12/2023	Prix d'exercice 24,53	(2 426)	(6 478)	(0,00)
(663 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 24,52	(2 391)	(6 509)	(0,00)
(658 000)	Put EUR / Call CZK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 24,54	(3 319)	(7 068)	(0,01)
(660 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 0,88	(6 616)	(9 461)	(0,01)
(658 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 14/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(2 632)	(5 852)	(0,00)
(657 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 0,87	(1 847)	(5 342)	(0,00)
(654 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 11,82	(17 122)	(22 550)	(0,01)
(658 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 21/12/2023	Prix d'exercice 11,44	1 314	(4 499)	(0,00)
(657 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 11,42	1 579	(4 130)	(0,00)
(3 840 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/02/2024	Prix d'exercice 1,08	100 045	(30 589)	(0,02)
				127 327	(1 059 861)	(0,61)
GBP						
(1 625 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 15/12/2023	Prix d'exercice 1,22	26 390	(298)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD						
(9 040 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4,52	(286 787)	(400 013)	(0,23)
(9 300 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 4,26	(122 687)	(225 964)	(0,13)
(9 540 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 4,10	(36 676)	(144 239)	(0,08)
(9 590 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4,03	(25 174)	(124 311)	(0,07)
(528 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	11 081	(7 933)	(0,01)
(689 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	3 281	(1)	(0,00)
(698 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	3 349	(89)	(0,00)
(719 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	(361)	(3 932)	(0,00)
(715 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	1 130	(2 872)	(0,00)
(9 040 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4,52	113 225	(1)	(0,00)
(9 300 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 11/12/2023	Prix d'exercice 4,26	96 158	(7 118)	(0,00)
(9 540 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 18/12/2023	Prix d'exercice 4,10	65 469	(42 094)	(0,03)
(9 590 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2023	Prix d'exercice 4,03	26 024	(73 112)	(0,04)
(985 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 06/12/2023	Prix d'exercice 17,40	2 371	(4 575)	(0,00)
(528 000)	Put USD / Call MXN	Échéance 05/02/2024	Prix d'exercice 17,88	3 840	(15 173)	(0,01)
(689 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 04/12/2023	Prix d'exercice 1,36	(8 675)	(11 957)	(0,01)
(698 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 07/12/2023	Prix d'exercice 1,35	(5 787)	(9 226)	(0,01)
(719 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,33	430	(3 141)	(0,00)
(715 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 22/12/2023	Prix d'exercice 1,34	(217)	(4 219)	(0,00)
				(160 006)	(1 079 970)	(0,62)

TOTAL DES OPTIONS VENDUES

(coût (2 155 807) USD)

(2 165 549) (1,24)

TOTAL DES OPTIONS

(coût (1 456 431) USD)

(1 887 477) (1,08)

Contrats de swap – 1,62 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
89 795 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	20/12/2025	147 975	0,08
5 390 000	Fixe 12,795 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2024	5 947	0,00
28 300 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 13,950 %	BRL	02/01/2024	36 386	0,02
43 730 000	Fixe 13,300 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	1 150 420	0,66
11 630 000	Fixe 6,320 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2025	76 700	0,04
78 247 983	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 10,850 %	BRL	02/01/2026	50 518	0,03
20 050 000	Fixe 10,286 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	2 132	0,00
33 685 000	Fixe 8,495 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	574 649	0,33
7 000 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,500 %	BRL	04/01/2027	64 934	0,04
20 050 000	Flottant (BRL 1 mois CETIP)	Fixe 11,230 %	BRL	04/01/2027	97 557	0,06
44 730 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	20/12/2025	325 750	0,19
1 130 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	20/12/2033	17 940	0,01
2 150 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 1,750 %	CHF	20/12/2033	23 425	0,01
7 572 140 000	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	Fixe 5,000 %	CLP	20/12/2028	87 310	0,05
119 300 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,500 %	CNY	20/03/2029	26 815	0,02
119 540 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,000 %	CZK	20/12/2028	861	0,00
56 240 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,000 %	CZK	20/12/2033	9 874	0,01
58 800 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	20/10/2027	469 533	0,27
24 990 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 3,000 %	EUR	19/10/2028	213 830	0,12
3 950 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	13 367	0,01
32 150 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,250 %	EUR	20/12/2033	297 655	0,17
74 320 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	812 385	0,46
18 740 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	271 356	0,16
1 930 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	2 328	0,00
20 750 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 5,250 %	GBP	20/12/2025	180 546	0,10
9 830 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,750 %	GBP	20/12/2028	198 514	0,11
300 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	20/12/2033	12 504	0,01
1 401 978 587	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 6,500 %	HUF	20/12/2033	25 298	0,01
3 918 490 000	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	Fixe 6,500 %	INR	20/03/2026	33 562	0,02
6 403 360 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2028	122 737	0,07
1 793 000 000	Fixe 1,250 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	03/08/2033	42 152	0,02
43 786 570 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2026	35 964	0,02
16 585 350 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 3,750 %	KRW	20/03/2029	30 566	0,02
477 461 963	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 4,750 %	NOK	20/12/2025	243 927	0,14
10 690 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,750 %	NZD	20/12/2033	187 277	0,11
826 145 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 4,000 %	SEK	20/12/2025	698 966	0,40
168 000 000	Flottant (THB 1 mois THOR)	Fixe 2,750 %	THB	20/03/2029	8 887	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
67 130 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,696 %	USD	22/09/2028	278 051	0,16
24 930 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	20/12/2028	528 359	0,30
9 130 000	Fixe 2,680 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2032	423 822	0,24
31 210 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,306 %	USD	05/10/2033	630 365	0,36
8 425 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	360 264	0,21
35 000 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,500 %	USD	20/12/2033	282 332	0,16
24 580 000	Fixe 3,240 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	06/10/2035	1 006 750	0,58
24 380 000	Fixe 2,080 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	28/07/2047	510 439	0,29
55 410 000	Fixe 2,564 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	11/05/2053	745 185	0,43
56 130 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,750 %	ZAR	20/12/2025	3 711	0,00
57 910 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 9,250 %	ZAR	20/12/2033	58 789	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					11 428 614	6,53
Swaps d'inflation						
25 265 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	219 537	0,12
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					219 537	0,12
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					11 648 151	6,65
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
7 750 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	20/12/2033	(76 631)	(0,04)
29 547 472	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 11,814 %	BRL	02/01/2024	(85 904)	(0,05)
12 990 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,300 %	BRL	02/01/2024	(2 490)	(0,00)
28 900 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,060 %	BRL	02/01/2025	(697 838)	(0,40)
52 270 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 12,064 %	BRL	02/01/2025	(1 161 499)	(0,66)
5 205 707	Fixe 13,030 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	04/01/2027	(60 839)	(0,04)
44 840 000	Fixe 11,500 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	(186 729)	(0,11)
41 850 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	20/12/2025	(103 915)	(0,06)
4 326 970 000	Fixe 5,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	20/12/2025	(54 170)	(0,03)
6 715 952 447	Fixe 5,250 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	20/12/2033	(224 282)	(0,13)
100 710 000	Flottant (CNY 4 mois CNRR)	Fixe 2,000 %	CNY	20/03/2026	(8 367)	(0,01)
19 253 310 000	Fixe 8,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	20/12/2025	(50 831)	(0,03)
6 323 281 969	Fixe 8,000 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	20/12/2033	(113 128)	(0,07)
280 410 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 4,750 %	CZK	20/12/2025	(56 102)	(0,03)
47 210 000	Fixe 3,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	20/12/2025	(297 301)	(0,17)
3 010 000	Fixe 3,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2033	(118 900)	(0,07)
29 040 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	(180 452)	(0,10)
43 510 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(382 922)	(0,22)
2 870 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/12/2053	(57 121)	(0,03)
922 700 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 8,500 %	HUF	20/12/2025	(311)	(0,00)
2 900 800 000	Fixe 6,500 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	20/03/2029	(73 568)	(0,04)
3 074 380 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 0,500 %	JPY	02/08/2026	(41 768)	(0,02)
18 167 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	20/12/2028	(652 849)	(0,37)
1 319 050 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,250 %	JPY	02/08/2033	(47 916)	(0,03)
1 945 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,500 %	JPY	03/08/2038	(86 558)	(0,05)
9 469 610 000	Fixe 3,750 %	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	KRW	20/03/2034	(35 627)	(0,02)
131 440 000	Fixe 9,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	17/12/2025	(19 885)	(0,01)
54 120 000	Fixe 8,750 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	07/12/2033	(20 972)	(0,01)
68 000 000	Fixe 4,000 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	20/12/2033	(261 491)	(0,15)
2 920 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,750 %	PLN	20/12/2033	(8 773)	(0,01)
112 370 000	Fixe 3,250 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	20/12/2033	(371 213)	(0,21)
220 680 000	Fixe 2,500 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	20/03/2026	(7 281)	(0,00)
20 124 996	Fixe 4,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	20/12/2025	(98 617)	(0,06)
106 080 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,350 %	USD	06/10/2027	(737 236)	(0,42)
7 605 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(178 418)	(0,10)
15 900 000	Fixe 3,782 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	22/09/2036	(171 901)	(0,10)
24 570 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 2,910 %	USD	28/07/2037	(860 661)	(0,49)
57 810 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,391 %	USD	10/05/2038	(689 560)	(0,39)
7 520 000	Fixe 4,428 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	05/10/2038	(96 517)	(0,06)
15 520 000	Fixe 3,614 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	15/11/2053	(55 543)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(8 436 086)	(4,82)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps d'inflation						
27 450 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois US CPI)	USD	17/10/2033	(370 399)	(0,21)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(370 399)	(0,21)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(8 806 485)	(5,03)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 171 106 033 USD)					170 727 509	97,63
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					4 141 118	2,37
CAPITAUX PROPRES					174 868 627	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 172 562 464 USD)	169 185 081	96,75
Plus-value latente sur contrats à terme	61 066	0,04
Moins-value latente sur contrats à terme	(276 383)	(0,16)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	2 293 497	1,31
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2 401 125)	(1,37)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	948 178	0,54
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(36 994)	(0,02)
Valeur de marché des options achetées (coût 699 376 USD)	278 072	0,16
Valeur de marché des options vendues (coût 2 155 807 USD)	(2 165 549)	(1,24)
Plus-value latente sur contrats de swaps	11 648 151	6,65
Moins-value latente sur contrats de swaps	(8 806 485)	(5,03)
Autres actifs et passifs	4 141 118	2,37
Capitaux propres	174 868 627	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Morgan Stanley et Morgan Stanley & Co. LLC.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 95,51 %			
Belgique			
20 828	Groupe Bruxelles Lambert NV	1 639 567	0,39
Canada			
63 210	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	4 516 987	1,08
7 322	CGI, Inc.	734 436	0,18
7 458	Rogers Communications, Inc. Catégorie B	316 488	0,08
27 370	Waste Connections, Inc.	3 654 716	0,87
		9 222 627	2,21
Chine			
322 620	Alibaba Group Holding Ltd.	2 979 215	0,71
Danemark			
7 632	Coloplast A/S Catégorie B	897 101	0,21
70 539	Novo Nordisk A/S Catégorie B	7 129 103	1,71
		8 026 204	1,92
Finlande			
21 799	Neste Oyj	832 557	0,20
France			
98 404	Danone SA	6 320 707	1,51
185	Hermes International SCA	382 200	0,09
1 402	Kering SA	600 841	0,15
18 093	Sodexo SA	1 948 502	0,47
32 948	TotalEnergies SE	2 262 252	0,54
		11 514 502	2,76
Allemagne			
157 269	Bayer AG ADR	1 332 603	0,32
42 004	Daimler Truck Holding AG	1 368 250	0,33
5 361	Deutsche Boerse AG	1 019 654	0,25
68 644	Heidelberg Materials AG	5 608 794	1,34
4 542	SAP SE	721 627	0,17
16 405	SAP SE ADR	2 607 247	0,62
		12 658 175	3,03
Hong Kong			
14 400	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	508 786	0,12
89 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	901 560	0,22
		1 410 346	0,34
Inde			
159 860	ICICI Bank Ltd. ADR	3 569 674	0,85
Irlande			
3 414	Accenture PLC Catégorie A	1 138 654	0,27
45 186	AerCap Holdings NV	3 048 699	0,73
2 887	ICON PLC	763 785	0,18
		4 951 138	1,18
Israël			
4 673	Check Point Software Technologies Ltd.	682 492	0,16
Italie			
7 420	Ferrari NV	2 678 464	0,64
11 018	Moncler SpA	616 602	0,15
		3 295 066	0,79
Japon			
6 700	Hoya Corp.	754 972	0,18
31 000	Nintendo Co. Ltd.	1 446 818	0,35
		2 201 790	0,53
Pays-Bas			
3 910	Adyen NV ^(a)	4 572 531	1,09

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Pays-Bas – (suite)			
1 887	ASML Holding NV	1 285 140	0,31
9 983	Euronext NV	833 664	0,20
183 304	Koninklijke Philips NV	3 724 574	0,89
283 592	Prosus NV ADR	1 880 215	0,45
		12 296 124	2,94
Corée du Sud			
117 580	Samsung Electronics Co. Ltd.	6 624 825	1,59
Espagne			
13 355	Amadeus IT Group SA	921 051	0,22
Suède			
44 201	Assa Abloy AB Catégorie B	1 134 163	0,27
206 830	Atlas Copco AB Catégorie A	3 201 200	0,76
16 395	Thule Group AB ^(a)	406 004	0,10
		4 741 367	1,13
Suisse			
21 763	Compagnie Financière Richemont SA Catégorie A	2 715 869	0,65
15 094	Nestlé SA	1 703 107	0,41
61 235	Novartis AG	5 934 993	1,42
526	Partners Group Holding AG	692 762	0,17
5 325	Roche Holding AG	1 439 748	0,34
4 399	Sandoz Group AG	127 028	0,03
5 918	SGS SA	503 616	0,12
871	Swatch Group AG	229 030	0,06
238 450	UBS Group AG	6 697 682	1,60
		20 043 835	4,80
Taiwan			
17 373	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	1 700 643	0,41
Royaume-Uni			
15 602	3i Group PLC	441 080	0,11
22 490	AstraZeneca PLC	2 863 673	0,69
69 613	Auto Trader Group PLC ^(a)	635 494	0,15
20 785	Bunzl PLC	783 389	0,19
199 073	Compass Group PLC	5 072 436	1,21
14 286	Croda International PLC	809 916	0,19
11 927	Intertek Group PLC	599 825	0,14
3 690 330	Lloyds Banking Group PLC	2 027 857	0,49
57 421	Reckitt Benckiser Group PLC	3 912 242	0,94
17 707	RELX PLC	682 841	0,16
122 805	Rightmove PLC	854 689	0,20
120 050	Shell PLC	3 936 562	0,94
138 863	Shell PLC ADR	9 237 167	2,21
18 364	Unilever PLC	872 851	0,21
		32 730 022	7,83
États-Unis			
1 106	Adobe, Inc.	680 179	0,16
5 831	Advanced Drainage Systems, Inc.	706 659	0,17
4 394	Agilent Technologies, Inc.	560 191	0,13
64 788	Alphabet, Inc. Catégorie A	8 686 127	2,08
46 651	Alphabet, Inc. Catégorie C	6 323 310	1,51
89 742	Amazon.com, Inc.	13 103 229	3,13
32 297	American Express Co.	5 460 777	1,31
1 834	Amgen, Inc.	493 236	0,12
8 181	Aon PLC Catégorie A	2 645 163	0,63
26 849	Arista Networks, Inc.	5 911 881	1,41
20 730	Arthur J Gallagher & Co.	5 081 752	1,22
3 259	Automatic Data Processing, Inc.	744 812	0,18
107 718	Bank of New York Mellon Corp.	5 172 618	1,24
14 332	Berkshire Hathaway, Inc. Catégorie B	5 159 233	1,23
12 235	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	790 993	0,19
164	Booking Holdings, Inc.	508 001	0,12
33 070	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	4 126 475	0,99
3 518	Broadridge Financial Solutions, Inc.	674 330	0,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
19 379	Capital One Financial Corp.	2 161 727	0,52
4 621	Cencora, Inc.	931 778	0,22
4 493	Charles River Laboratories International, Inc.	878 831	0,21
49 498	Charles Schwab Corp.	3 005 519	0,72
3 852	Charter Communications, Inc. Catégorie A	1 532 595	0,37
21 918	Cisco Systems, Inc.	1 055 680	0,25
60 785	Citigroup, Inc.	2 792 463	0,67
15 123	Coca-Cola Co.	872 673	0,21
11 725	Cognizant Technology Solutions Corp. Catégorie A	821 453	0,20
7 298	Colgate-Palmolive Co.	567 857	0,14
62 027	Comcast Corp. Catégorie A	2 589 317	0,62
58 410	Corteva, Inc.	2 643 637	0,63
5 269	Costco Wholesale Corp.	3 085 474	0,74
48 260	Datadog, Inc. Catégorie A	5 699 506	1,36
60 083	Dentsply Sirona, Inc.	1 881 199	0,45
13 201	Edwards Lifesciences Corp.	879 319	0,21
18 874	Elevance Health, Inc.	8 910 415	2,13
39 400	Entegris, Inc.	4 121 634	0,99
5 669	Estee Lauder Cos., Inc. Catégorie A	721 097	0,17
20 703	Expedia Group, Inc.	2 825 959	0,68
840	FactSet Research Systems, Inc.	381 125	0,09
8 996	Fiserv, Inc.	1 172 449	0,28
35 750	Floor & Decor Holdings, Inc. Catégorie A	3 277 202	0,78
6 986	Fox Factory Holding Corp.	432 503	0,10
34 645	General Electric Co.	4 150 471	0,99
30 603	Genpact Ltd.	1 035 606	0,25
4 337	HCA Healthcare, Inc.	1 078 699	0,26
21 480	HEICO Corp. Catégorie A	2 947 271	0,70
2 203	Hershey Co.	407 379	0,10
11 222	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	1 866 106	0,45
2 329	Home Depot, Inc.	724 063	0,17
5 869	Houlihan Lokey, Inc.	623 669	0,15
1 714	Humana, Inc.	823 731	0,20
13 780	Intuitive Surgical, Inc.	4 231 838	1,01
4 286	Jack Henry & Associates, Inc.	669 559	0,16
8 630	Johnson & Johnson	1 318 837	0,32
6 812	Keysight Technologies, Inc.	937 263	0,22
16 124	Kroger Co.	701 716	0,17
7 883	Lam Research Corp.	5 633 428	1,35
16 494	Liberty Broadband Corp. Catégorie C	1 359 271	0,33
10 360	Linde PLC	4 305 512	1,03
3 083	Lowe's Cos., Inc.	609 848	0,15
18 910	LPL Financial Holdings, Inc.	4 215 039	1,01
8 682	Marriott International, Inc. Catégorie A	1 754 545	0,42
22 199	Marsh & McLennan Cos., Inc.	4 368 541	1,05
4 675	Masimo Corp.	431 222	0,10
1 998	Mastercard, Inc. Catégorie A	822 217	0,20
2 081	McDonald's Corp.	581 640	0,14
8 700	McKesson Corp.	4 015 833	0,96
31 416	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	10 364 767	2,48
942	Mettler-Toledo International, Inc.	1 021 910	0,24
43 010	Microsoft Corp.	16 283 586	3,90
1 363	Moody's Corp.	493 406	0,12
2 364	Motorola Solutions, Inc.	753 620	0,18
880	MSCI, Inc.	462 739	0,11
8 648	Netflix, Inc.	4 132 101	0,99
7 332	NIKE, Inc. Catégorie B	803 074	0,19
6 240	NVIDIA Corp.	2 976 262	0,71
19 643	Occidental Petroleum Corp.	1 186 241	0,28
8 400	Old Dominion Freight Line, Inc.	3 203 004	0,77
5 852	Oracle Corp.	679 827	0,16
5 023	PayLOCITY Holding Corp.	770 227	0,18
7 385	PepsiCo., Inc.	1 220 667	0,29
2 167	Pool Corp.	741 937	0,18
27 291	Progressive Corp.	4 473 541	1,07
1 308	S&P Global, Inc.	543 212	0,13
17 368	Service Corp. International	1 066 916	0,26
14 790	Snowflake, Inc. Catégorie A	2 767 061	0,66

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
58 434	Southwest Airlines Co.	1 472 537	0,35
6 255	Starbucks Corp.	622 560	0,15
5 313	Texas Instruments, Inc.	808 878	0,19
9 304	Thermo Fisher Scientific, Inc.	4 574 498	1,09
7 870	Toro Co.	650 455	0,16
4 585	Tractor Supply Co.	914 570	0,22
19 780	UnitedHealth Group, Inc.	10 741 331	2,57
2 504	Veeva Systems, Inc. Catégorie A	432 566	0,10
14 706	Verizon Communications, Inc.	560 299	0,13
28 483	Visa, Inc. Catégorie A	7 262 026	1,74
74 794	Wells Fargo & Co.	3 300 659	0,79
11 210	YETI Holdings, Inc.	474 631	0,11
3 723	Zebra Technologies Corp. Catégorie A	883 580	0,21
4 732	Zoetis, Inc.	821 854	0,20
		257 148 224	61,52

TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 343 064 613 USD) 399 189 444 95,51

Fonds communs de placement – 3,96 % Irlande			
16 541 602	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	16 541 602	3,96

TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 16 541 602 USD) 16 541 602 3,96

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 359 606 215 USD) 415 731 046 99,47

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS 415 731 046 99,47

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,02 %)

Devises	Montant acheté	Devises	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	306 898	USD	332 387	20/12/2023	2 645	0,00
GBP	18 531 578	USD	23 309 581	20/12/2023	92 421	0,02
EUR	297 434	USD	325 375	20/03/2024	618	0,00
GBP	9 271 862	USD	11 587 983	20/03/2024	127 447	0,03

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE 223 131 0,05

Devises	Montant acheté	Devises	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	334 052	EUR	306 898	20/12/2023	(981)	(0,00)
USD	23 111 059	GBP	18 531 578	20/12/2023	(290 943)	(0,07)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE (291 924) (0,07)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 359 606 215 USD) 415 662 253 99,45

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS 2 309 283 0,55

CAPITAUX PROPRES 417 971 536 100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 359 606 215 USD)	415 731 046	99,47
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	223 131	0,05
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(291 924)	(0,07)
Autres actifs et passifs	2 309 283	0,55
Capitaux propres	417 971 536	100,00

La contrepartie des contrats de change à terme était Morgan Stanley & Co. LLC.

(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2023	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	12,50
Logiciels	7,84
Services financiers diversifiés	7,23
Produits pharmaceutiques	6,21
Banques	5,64
Services de soins de santé	5,55
Assurance	5,20
Alimentation, boissons et tabac	4,37
Pétrole et gaz	4,17
Produits de soins de santé	4,09
Autres	32,71
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	95,51
Fonds communs de placement	3,96
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,05
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,07)
Autres actifs et passifs	0,55
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 65,05 %						
États-Unis						
893 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	22/02/2024	892 982	0,10
726 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	22/03/2024	726 363	0,08
800 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	05/04/2024	800 360	0,09
1 700 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	27/06/2024	1 700 986	0,19
300 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	17/09/2024	300 045	0,03
1 700 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	16/10/2024	1 700 459	0,19
100 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	14/11/2024	99 995	0,01
1 000 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,510 %	25/11/2024	1 000 350	0,11
344 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,425 %	03/12/2024	344 000	0,04
148 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,520 %	05/12/2024	148 098	0,02
1 615 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	19/12/2024	1 615 727	0,18
1 800 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	27/12/2024	1 803 438	0,20
409 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03/01/2025	408 996	0,05
1 924 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	17/01/2025	1 927 848	0,22
731 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	23/01/2025	731 614	0,08
475 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	24/01/2025	475 636	0,05
189 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	30/01/2025	189 025	0,02
931 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,445 %	04/02/2025	931 158	0,11
1 403 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485 %	06/02/2025	1 405 329	0,16
917 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	10/02/2025	916 972	0,10
609 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,495 %	10/02/2025	607 344	0,07
308 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	14/02/2025	308 613	0,04
1 621 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	07/03/2025	1 622 345	0,18
1 545 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	11/03/2025	1 544 923	0,17
1 843 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,435 %	24/03/2025	1 843 461	0,21
265 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	10/04/2025	265 649	0,03
472 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	21/04/2025	472 510	0,05
733 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	28/04/2025	733 249	0,08
213 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	28/04/2025	212 960	0,02
503 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,525 %	29/04/2025	502 914	0,06
204 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	19/05/2025	203 806	0,02
479 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	27/05/2025	478 847	0,05
259 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	03/06/2025	258 940	0,03
557 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	18/06/2025	557 089	0,06
204 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465 %	27/06/2025	203 876	0,02
598 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485 %	27/06/2025	598 640	0,07
675 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	21/07/2025	674 554	0,08
608 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	28/07/2025	608 486	0,07
350 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	30/07/2025	349 923	0,04
1 150 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	04/08/2025	1 150 897	0,13
801 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,530 %	22/08/2025	800 696	0,09
448 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	08/09/2025	447 888	0,05
589 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	15/09/2025	588 446	0,07
318 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	26/09/2025	317 603	0,04
230 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	27/10/2025	230 161	0,03
475 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03/11/2025	475 048	0,05
1 270 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465 %	14/11/2025	1 270 190	0,14
956 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	28/11/2025	955 895	0,11
731 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	01/12/2025	730 686	0,08
608 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	5,505 %	02/06/2025	608 803	0,07
2 998 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	06/02/2024	2 968 112	0,34
1 500 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	08/02/2024	1 484 601	0,17
2 396 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	09/02/2024	2 371 104	0,27
1 400 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	23/02/2024	1 400 014	0,16
3 660 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,165 %	08/03/2024	3 657 694	0,41
6 390 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	23/04/2024	6 386 549	0,72
36 855 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,350 %	24/04/2024	36 830 307	4,15
7 310 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,330 %	26/04/2024	7 304 810	0,82
6 810 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	26/04/2024	6 807 208	0,77
7 620 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,270 %	03/05/2024	7 616 190	0,86
2 500 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,300 %	22/05/2024	2 469 900	0,28
5 155 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,360 %	11/06/2024	5 152 062	0,58
3 215 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,375 %	11/06/2024	3 210 338	0,36
2 120 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,490 %	15/07/2024	2 118 601	0,24
2 130 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,520 %	15/07/2024	2 128 275	0,24
2 730 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,500 %	19/07/2024	2 727 543	0,31
2 600 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	30/07/2024	2 602 158	0,29
2 425 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,550 %	12/08/2024	2 424 733	0,27
2 480 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	26/08/2024	2 479 205	0,28

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 120 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,435 %	06/11/2024	1 120 392	0,13
5 700 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,510 %	22/11/2024	5 706 213	0,64
1 210 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440 %	03/01/2025	1 209 685	0,14
1 545 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,485 %	17/01/2025	1 546 545	0,18
1 210 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,445 %	03/02/2025	1 210 157	0,14
1 270 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,435 %	24/03/2025	1 270 178	0,14
2 810 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440 %	17/04/2025	2 808 820	0,32
1 210 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,455 %	02/05/2025	1 210 593	0,14
2 830 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,450 %	09/05/2025	2 830 000	0,32
1 795 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	28/05/2025	1 796 382	0,20
560 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,515 %	28/05/2025	559 832	0,06
1 035 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	06/06/2025	1 035 724	0,12
1 330 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	08/07/2025	1 331 250	0,15
2 180 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	10/07/2025	2 180 676	0,25
1 995 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	14/07/2025	1 995 539	0,23
855 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	25/07/2025	855 333	0,10
520 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	08/08/2025	520 437	0,06
2 250 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	21/08/2025	2 251 575	0,25
1 495 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,465 %	22/08/2025	1 496 046	0,17
1 405 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	25/08/2025	1 404 845	0,16
1 010 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	26/09/2025	1 011 707	0,11
710 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	14/11/2025	710 348	0,08
145 000	Federal Home Loan Banks—Série 2	USD	5,470 %	02/09/2025	145 067	0,02
2 495 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,400 %	11/06/2024	2 493 428	0,28
2 495 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,380 %	12/06/2024	2 493 054	0,28
2 700 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,505 %	26/07/2024	2 698 866	0,30
2 688 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,600 %	31/07/2024	2 686 710	0,30
3 394 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	02/01/2024	3 378 260	0,38
741 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	09/01/2024	736 764	0,08
5 092 300	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	16/01/2024	5 058 027	0,57
3 607 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	23/01/2024	3 579 030	0,40
25 343 300	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	25/01/2024	25 139 046	2,83
2 235 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	30/01/2024	2 216 092	0,25
16 639 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	01/02/2024	16 489 138	1,86
11 523 800	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	06/02/2024	11 411 248	1,29
6 797 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	08/02/2024	6 729 293	0,76
16 359 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	13/02/2024	16 182 589	1,82
433 800	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	15/02/2024	428 999	0,05
14 893 100	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	20/02/2024	14 717 573	1,66
3 130 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	22/02/2024	3 092 864	0,35
19 882 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	27/02/2024	19 627 461	2,21
15 344 300	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	29/02/2024	15 143 237	1,71
11 580 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	05/03/2024	11 420 647	1,29
2 102 800	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	07/03/2024	2 073 268	0,23
3 909 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	12/03/2024	3 851 090	0,43
15 379 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	21/03/2024	15 131 858	1,71
2 899 200	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	28/03/2024	2 849 709	0,32
6 646 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	04/04/2024	6 526 362	0,74
4 370 500	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	11/04/2024	4 287 144	0,48
14 706 700	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	25/04/2024	14 398 819	1,62
7 370 600	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	02/05/2024	7 209 059	0,81
530 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	09/05/2024	518 243	0,06
7 175 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	31/10/2024	6 849 745	0,77
12 722 400	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,000 %	29/11/2024	12 095 701	1,36
102 588 100	Billet du trésor des États-Unis à taux flottant	USD	0,000 %	31/01/2024	102 583 122	11,56
29 032 600	Billet du trésor des États-Unis à taux flottant	USD	0,000 %	30/04/2024	29 022 779	3,27
12 386 800	Billet du trésor des États-Unis à taux flottant	USD	0,000 %	31/07/2024	12 387 226	1,40
104 200	Billet du trésor des États-Unis à taux flottant	USD	5,540 %	31/01/2025	104 343	0,01
5 124 300	Billet du trésor des États-Unis à taux flottant	USD	5,509 %	30/04/2025	5 128 415	0,58
7 158 000	Billet du trésor des États-Unis à taux flottant	USD	5,465 %	31/07/2025	7 153 866	0,81
2 956 900	Billet du trésor des États-Unis à taux flottant	USD	5,491 %	31/10/2025	2 955 321	0,33
136 400	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,750 %	15/11/2024	130 744	0,02
					577 069 711	65,05
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 577 084 057 USD)					577 069 711	65,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 18,81 %			
Autriche			
400	Andritz AG	21 754	0,01
386	OMV AG	16 521	0,00
128	Verbund AG	12 222	0,00
238	voestalpine AG	6 706	0,00
		57 203	0,01
Belgique			
89	Ackermans & van Haaren NV	14 734	0,00
1 451	Ageas SA/NV	62 640	0,01
5 034	Anheuser-Busch InBev SA/NV	317 561	0,03
684	Solvay SA	79 424	0,01
311	UCB SA	23 056	0,00
		497 415	0,05
Bermudes			
1 022	Arch Capital Group Ltd.	85 531	0,01
179	Everest Group Ltd.	73 489	0,01
1 013	Hiscox Ltd.	13 029	0,00
		172 049	0,02
Finlande			
750	Elisa Oyj	33 617	0,01
1 920	Fortum Oyj	27 033	0,00
1 609	Kesko Oyj Catégorie B	30 849	0,00
159	Konecranes Oyj	6 308	0,00
		97 807	0,01
France			
2 254	Accor SA	78 558	0,01
1 883	Air France-KLM	23 935	0,00
177	Alten SA	24 294	0,00
147	Amundi SA ^(a)	9 083	0,00
9 487	AXA SA	296 515	0,04
276	BioMerieux	29 799	0,00
1 201	Bolloré SE	6 887	0,00
887	Bouygues SA	33 833	0,01
1 662	Bureau Veritas SA	40 335	0,01
1 009	Capgemini SE	207 298	0,02
2 212	Carrefour SA	42 039	0,01
1 312	Compagnie de Saint-Gobain SA	85 741	0,01
4 023	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	135 602	0,02
21 558	Credit Agricole SA	283 205	0,03
234	Eiffage SA	23 780	0,00
382	Elis SA	7 383	0,00
118	Eurazeo SE	8 888	0,00
1 037	Forvia SE	20 517	0,00
352	Ipsen SA	39 781	0,01
491	La Française des Jeux SAEM ^(a)	17 810	0,00
127	Nexans SA	10 024	0,00
491	Publicis Groupe SA	41 592	0,01
926	Rexel SA	22 400	0,00
237	Rubis SCA	5 776	0,00
2 145	Sanofi SA	200 531	0,02
370	SCOR SE	11 712	0,00
49	SEB SA	5 600	0,00
3 590	Societe Generale SA	90 564	0,01
190	Sodexo SA	20 409	0,00
33	Sopra Steria Group SACA	6 823	0,00
1 092	Technip Energies NV	25 533	0,00
272	Teleperformance SE	38 262	0,01
1 777	Valeo SE	25 864	0,00
5 444	Veolia Environnement SA	172 035	0,02
6 792	Vivendi SE	64 439	0,01
74	Wendel SE	6 281	0,00
1 939	Worldline SA ^(a)	30 207	0,00
		2 193 335	0,25
Allemagne			
618	adidas AG	129 677	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Allemagne – (suite)			
1 236	Bayerische Motoren Werke AG	129 275	0,02
156	Bechtle AG	7 755	0,00
374	Brenntag SE	32 433	0,00
416	Continental AG	32 362	0,00
930	Covestro AG ^(a)	49 022	0,01
10 169	Deutsche Bank AG	126 991	0,02
5 741	Deutsche Lufthansa AG	50 060	0,01
2 683	Deutsche Post AG	126 373	0,01
19 683	Deutsche Telekom AG	472 894	0,05
21 682	E.ON SE	282 497	0,03
938	Freenet AG	26 383	0,00
672	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	27 663	0,00
1 508	Fresenius SE & Co. KGaA	48 001	0,01
594	Heidelberg Materials AG	48 604	0,01
1 346	HelloFresh SE	20 689	0,00
442	Henkel AG & Co. KGaA—Préférentielles	34 855	0,00
98	HOCHTIEF AG	10 629	0,00
4 206	Infineon Technologies AG	162 674	0,02
1 226	K+S AG	18 228	0,00
344	KION Group AG	12 575	0,00
649	LANXESS AG	15 826	0,00
3 426	Mercedes-Benz Group AG	223 288	0,03
192	Talanx AG	13 968	0,00
2 472	thyssenkrupp AG	18 688	0,00
1 655	TUI AG	10 124	0,00
285	Wacker Chemie AG	34 962	0,00
1 775	Zalando SE	42 421	0,01
		2 208 917	0,25
Irlande			
4 562	Accenture PLC Catégorie A	1 519 785	0,17
916	Aptiv PLC	75 881	0,01
1 215	CRH PLC	77 051	0,01
259	DCC PLC	17 558	0,00
412	Glanbia PLC	6 985	0,00
1 375	Kerry Group PLC Catégorie A	111 557	0,01
11 770	Medtronic PLC	933 008	0,11
17 135	Perrigo Co. PLC	521 932	0,06
627	Smurfit Kappa Group PLC	23 951	0,00
		3 287 708	0,37
Île de Man			
478	Playtech PLC	2 486	0,00
Israël			
317	Plus500 Ltd.	5 783	0,00
513	SolarEdge Technologies, Inc.	40 722	0,00
		46 505	0,00
Italie			
9 036	A2A SpA	19 480	0,00
13 311	Assicurazioni Generali SpA	276 325	0,03
1 814	Azimut Holding SpA	44 222	0,01
17 525	BPER Banca	65 730	0,01
263	Buzzi SpA	7 701	0,00
72 728	Enel SpA	515 185	0,06
15 513	Eni SpA	257 859	0,03
2 699	Hera SpA	8 550	0,00
2 215	Italgas SpA	12 369	0,00
2 805	Leonardo SpA	43 151	0,01
1 091	Prismian SpA	42 184	0,00
697	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	33 648	0,00
152	Reply SpA	17 833	0,00
		1 344 237	0,15
Japon			
300	AEON Financial Service Co. Ltd.	2 578	0,00
200	Aisin Corp.	7 408	0,00
200	Alfresa Holdings Corp.	3 230	0,00
400	Alps Alpine Co. Ltd.	3 512	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
800	ANA Holdings, Inc.	16 556	0,00
100	Ariake Japan Co. Ltd.	3 130	0,00
449	Asahi Group Holdings Ltd.	16 671	0,00
1 300	Asahi Kasei Corp.	9 052	0,00
300	Azbil Corp.	9 717	0,00
300	BIPROGY, Inc.	8 685	0,00
200	Brother Industries Ltd.	3 386	0,00
300	Casio Computer Co. Ltd.	2 542	0,00
900	Central Japan Railway Co.	21 653	0,00
600	Chugoku Electric Power Co., Inc.	3 979	0,00
100	COMSYS Holdings Corp.	2 172	0,00
200	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	7 622	0,00
200	Cosmos Pharmaceutical Corp.	21 171	0,00
200	Credit Saison Co. Ltd.	3 383	0,00
1 000	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	21 024	0,00
300	Daiichikoshu Co. Ltd.	4 548	0,00
100	Daito Trust Construction Co. Ltd.	11 047	0,00
300	Dentsu Group, Inc.	8 104	0,00
200	Electric Power Development Co. Ltd.	3 117	0,00
4 500	ENEOS Holdings, Inc.	17 763	0,00
400	Food & Life Cos. Ltd.	7 761	0,00
500	Fujikura Ltd.	3 865	0,00
100	Furukawa Electric Co. Ltd.	1 614	0,00
500	Hachijuni Bank Ltd.	2 722	0,00
600	Hitachi Ltd.	41 839	0,01
4 554	Honda Motor Co. Ltd.	46 717	0,01
400	Hulic Co. Ltd.	3 984	0,00
300	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	8 207	0,00
1 500	Inpex Corp.	20 754	0,00
700	Internet Initiative Japan, Inc.	12 599	0,00
2 800	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	31 752	0,01
900	Isuzu Motors Ltd.	11 982	0,00
852	ITOCHU Corp.	33 219	0,01
2 303	J Front Retailing Co. Ltd.	21 157	0,00
700	Japan Airlines Co. Ltd.	13 287	0,00
3 071	Japan Post Holdings Co. Ltd.	27 211	0,01
292	Japan Post Insurance Co. Ltd.	5 504	0,00
500	Japan Steel Works Ltd.	8 684	0,00
1 000	JFE Holdings, Inc.	14 814	0,00
400	JGC Holdings Corp.	4 520	0,00
300	JTEKT Corp.	2 765	0,00
300	Kamigumi Co. Ltd.	6 585	0,00
200	Kaneka Corp.	5 041	0,00
5 800	Kansai Electric Power Co., Inc.	77 667	0,01
300	Kansai Paint Co. Ltd.	4 565	0,00
400	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	14 108	0,00
400	Kewpie Corp.	7 003	0,00
900	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	25 274	0,01
900	Kobe Steel Ltd.	10 602	0,00
800	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	9 794	0,00
800	Konica Minolta, Inc.	2 542	0,00
500	Kose Corp.	35 476	0,01
300	Kyowa Kirin Co. Ltd.	4 974	0,00
600	Kyushu Electric Power Co., Inc.	4 032	0,00
100	Lawson, Inc.	4 952	0,00
300	Lion Corp.	2 634	0,00
200	Macnica Holdings, Inc.	9 929	0,00
200	Makita Corp.	5 303	0,00
1 730	Marubeni Corp.	27 114	0,01
1 100	Mazda Motor Corp.	11 878	0,00
200	MEITEC Group Holdings, Inc.	3 887	0,00
200	Milbon Co. Ltd.	5 010	0,00
1 600	Mitsubishi Chemical Group Corp.	10 522	0,00
1 308	Mitsubishi Corp.	61 165	0,01
1 800	Mitsubishi HC Capital, Inc.	11 775	0,00
2 500	Mitsubishi Motors Corp.	8 235	0,00
9 800	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	83 743	0,01
1 069	Mitsui & Co. Ltd.	39 095	0,01
100	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	3 083	0,00
600	Mitsui OSK Lines Ltd.	16 545	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
2 459	Mizuho Financial Group, Inc.	41 848	0,01
200	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	3 744	0,00
700	Nagoya Railroad Co. Ltd.	10 268	0,00
254	NEC Corp.	14 198	0,00
300	NET One Systems Co. Ltd.	4 175	0,00
2 200	Nexon Co. Ltd.	47 676	0,01
400	NGK Insulators Ltd.	4 898	0,00
600	Nichirei Corp.	13 129	0,00
100	Nippon Express Holdings, Inc.	5 471	0,00
400	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	14 498	0,00
1 100	Nippon Steel Corp.	25 832	0,01
700	Nippon Yusen KK	18 908	0,00
300	Nisshin Seifun Group, Inc.	4 167	0,00
500	Nissui Corp.	2 497	0,00
500	Nitori Holdings Co. Ltd.	57 463	0,01
3 800	Nomura Holdings, Inc.	15 606	0,00
200	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	4 891	0,00
700	NSK Ltd.	3 685	0,00
1 500	NTN Corp.	2 828	0,00
1 100	Oji Holdings Corp.	4 098	0,00
1 400	Omron Corp.	58 864	0,01
500	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	9 239	0,00
1 200	ORIX Corp.	21 986	0,00
300	Osaka Gas Co. Ltd.	5 863	0,00
100	Otsuka Corp.	4 086	0,00
350	Otsuka Holdings Co. Ltd.	13 540	0,00
12 100	Panasonic Holdings Corp.	125 038	0,02
300	Park24 Co. Ltd.	3 666	0,00
3 300	Rakuten Group, Inc.	13 079	0,00
1 826	Renesas Electronics Corp.	31 917	0,01
400	Resonac Holdings Corp.	7 504	0,00
627	Ricoh Co. Ltd.	5 138	0,00
600	Rinnai Corp.	12 232	0,00
100	Sankyo Co. Ltd.	4 329	0,00
2 200	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	20 916	0,00
200	Sanwa Holdings Corp.	2 883	0,00
226	SCREEN Holdings Co. Ltd.	16 488	0,00
1 000	SCSK Corp.	18 441	0,00
400	Sega Sammy Holdings, Inc.	5 824	0,00
400	Seiko Epson Corp.	5 958	0,00
200	Seino Holdings Co. Ltd.	2 823	0,00
300	Sekisui Chemical Co. Ltd.	4 276	0,00
556	Seven & i Holdings Co. Ltd.	21 410	0,00
800	Sharp Corp.	5 013	0,00
800	Shimadzu Corp.	20 813	0,00
2 600	Shimizu Corp.	17 140	0,00
1 100	Shinko Electric Industries Co. Ltd.	41 272	0,01
300	Shionogi & Co. Ltd.	14 186	0,00
600	Shiseido Co. Ltd.	16 119	0,00
300	Skylark Holdings Co. Ltd.	4 429	0,00
500	Sojitz Corp.	11 184	0,00
800	Subaru Corp.	14 312	0,00
4 800	SUMCO Corp.	72 023	0,01
1 100	Sumitomo Corp.	23 129	0,00
600	Sumitomo Electric Industries Ltd.	7 473	0,00
300	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	7 723	0,00
200	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	2 323	0,00
400	Sundrug Co. Ltd.	12 121	0,00
100	Suzuken Co. Ltd.	3 419	0,00
900	Taisei Corp.	30 693	0,01
400	Takashimaya Co. Ltd.	5 405	0,00
1 155	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	32 836	0,01
500	TDK Corp.	23 333	0,01
200	THK Co. Ltd.	4 016	0,00
800	TIS, Inc.	16 929	0,00
400	Tokyo Gas Co. Ltd.	9 301	0,00
900	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	5 585	0,00
200	TOPPAN Holdings, Inc.	4 697	0,00
6 900	Toray Industries, Inc.	35 878	0,01
100	Toyota Gosei Co. Ltd.	2 012	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
200	Toyota Tsusho Corp.	11 115	0,00
300	Welcia Holdings Co. Ltd.	5 248	0,00
1 300	Yamada Holdings Co. Ltd.	3 770	0,00
300	Yamato Holdings Co. Ltd.	5 341	0,00
100	Yamato Kogyo Co. Ltd.	5 065	0,00
200	Yamazaki Baking Co. Ltd.	4 390	0,00
100	Yaoko Co. Ltd.	5 465	0,00
1 086	Yokogawa Electric Corp.	20 667	0,00
200	Yokohama Rubber Co. Ltd.	4 469	0,00
300	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	10 154	0,00
		2 283 968	0,26
Jersey			
5 692	Centamin PLC	6 960	0,00
Jordanie			
2 115	Hikma Pharmaceuticals PLC	46 216	0,00
Luxembourg			
2 822	ArcelorMittal SA	71 117	0,01
434	Eurofins Scientific SE	25 308	0,00
3 679	Tenaris SA	63 625	0,01
		160 050	0,02
Pays-Bas			
464	Arcadis NV	23 360	0,00
187	EXOR NV	18 264	0,00
442	Heineken Holding NV	34 466	0,01
221	JDE Peet's NV	5 937	0,00
1 955	Just Eat Takeaway.com NV ^(a)	30 674	0,00
2 521	Koninklijke Ahold Delhaize NV	73 181	0,01
26 537	Koninklijke KPN NV	91 115	0,01
568	NXP Semiconductors NV	115 917	0,01
1 970	QIAGEN NV	81 038	0,01
401	Signify NV ^(a)	11 697	0,00
11 827	Stellantis NV	257 667	0,03
		743 316	0,08
Portugal			
2 519	Galp Energia SGPS SA	37 519	0,01
866	Jeronimo Martins SGPS SA	21 479	0,00
		58 998	0,01
Russie			
2 028	Evraz PLC ^(b)	0	0,00
Afrique du Sud			
895	Investec PLC	5 832	0,00
Espagne			
1 651	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	66 152	0,01
40 158	Banco Santander SA	166 862	0,02
7 627	Bankinter SA	53 791	0,00
3 489	Endesa SA	73 154	0,01
35 689	Iberdrola SA	442 134	0,05
352	Naturgy Energy Group SA	10 528	0,00
5 475	Repsol SA	84 271	0,01
14 303	Telefonica SA	61 825	0,01
110	Viscofan SA	6 757	0,00
		965 474	0,11
Suisse			
3 965	Chubb Ltd.	909 690	0,10
1 603	IWG PLC	2 898	0,00
4 914	Siemens Energy AG	58 197	0,01
		970 785	0,11
Royaume-Uni			
2 189	3i Group PLC	62 082	0,01
3 509	Airtel Africa PLC ^(a)	4 864	0,00
2 110	Associated British Foods PLC	63 717	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Royaume-Uni – (suite)			
846	AstraZeneca PLC	109 187	0,01
6 263	B&M European Value Retail SA	45 572	0,01
1 353	Balfour Beatty PLC	5 570	0,00
53 478	Barclays PLC	95 883	0,01
4 375	Barratt Developments PLC	28 527	0,00
2 280	Beazley PLC	15 525	0,00
309	Bellway PLC	9 084	0,00
1 013	Berkeley Group Holdings PLC	59 613	0,01
301	Bodycote PLC	2 187	0,00
22 431	BP PLC	136 751	0,02
1 233	Breedon Group PLC	5 409	0,00
1 193	Britvic PLC	12 581	0,00
25 483	BT Group PLC	39 720	0,01
944	Bunzl PLC	35 935	0,01
2 003	Burberry Group PLC	37 209	0,01
3 342	Cab Payments Holdings PLC	2 433	0,00
28 347	Centrica PLC	53 569	0,01
1 375	Chemring Group PLC	5 492	0,00
3 788	CNH Industrial NV	40 362	0,01
3 955	Coats Group PLC	3 305	0,00
500	Computacenter PLC	17 124	0,00
16 236	ConvaTec Group PLC ^(a)	46 239	0,01
3 605	Currys PLC	1 992	0,00
5 857	Dowlais Group PLC	7 574	0,00
2 711	Drax Group PLC	14 991	0,00
14 309	DS Smith PLC	52 768	0,01
585	Dunelm Group PLC	7 746	0,00
4 941	easyJet PLC	28 498	0,00
2 339	Elementis PLC	3 515	0,00
2 578	Ferguson PLC	441 715	0,05
5 097	Firstgroup PLC	10 336	0,00
459	Future PLC	4 941	0,00
587	Genuit Group PLC	2 410	0,00
7 596	GSK PLC	136 859	0,02
3 632	Harbour Energy PLC	10 592	0,00
7 641	Hays PLC	10 130	0,00
4 704	Howden Joinery Group PLC	43 751	0,01
1 762	IG Group Holdings PLC	15 280	0,00
1 123	IMI PLC	22 257	0,00
1 080	Inchcape PLC	8 678	0,00
4 114	Informa PLC	38 793	0,01
758	Intermediate Capital Group PLC	15 066	0,00
14 919	ITV PLC	11 379	0,00
6 759	J Sainsbury PLC	24 491	0,00
12 969	JD Sports Fashion PLC	25 886	0,00
319	JD Wetherspoon PLC	2 770	0,00
3 821	John Wood Group PLC	6 774	0,00
1 599	Johnson Matthey PLC	31 425	0,00
2 120	Just Group PLC	2 160	0,00
10 029	Kingfisher PLC	27 916	0,00
417	Liontrust Asset Management PLC	2 840	0,00
3 547	Man Group PLC	9 439	0,00
2 755	Marshalls PLC	8 760	0,00
12 529	Melrose Industries PLC	82 487	0,01
2 240	Mitie Group PLC	2 776	0,00
4 068	Mobico Group PLC	3 452	0,00
1 753	Mondi PLC	31 322	0,00
93	Morgan Sindall Group PLC	2 396	0,00
9 001	National Grid PLC	117 060	0,01
27 299	NatWest Group PLC	72 018	0,01
796	Next PLC	80 101	0,01
1 291	OSB Group PLC	6 169	0,00
1 079	PageGroup PLC	6 141	0,00
525	Paragon Group of Cos. PLC	3 207	0,00
845	Pentair PLC	54 536	0,01
1 276	Pets at Home Group PLC	5 172	0,00
1 529	QinetiQ Group PLC	5 729	0,00
2 288	Quilter PLC ^(a)	2 702	0,00
609	Redrow PLC	4 159	0,00
133	Renishaw PLC	5 280	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Royaume-Uni – (suite)			
1 651	Rio Tinto PLC	113 155	0,01
27 189	Rolls-Royce Holdings PLC	93 039	0,01
281	Savills PLC	2 823	0,00
2 231	Schroders PLC	11 390	0,00
2 375	Serco Group PLC	4 702	0,00
4 542	Shell PLC	147 226	0,02
374	Spectris PLC	15 949	0,00
2 494	Spirent Communications PLC	3 606	0,00
1 636	SSP Group Plc	4 308	0,00
2 313	St James's Place PLC	19 040	0,00
417	Telecom Plus PLC	8 087	0,00
21 940	Tesco PLC	79 511	0,01
4 309	TP ICAP Group PLC	10 118	0,00
595	Travis Perkins PLC	5 741	0,00
194	Victrex PLC	3 593	0,00
2 864	Virgin Money UK PLC	5 276	0,00
202 610	Vodafone Group PLC	182 685	0,02
1 455	Weir Group PLC	34 583	0,01
915	WH Smith PLC	14 676	0,00
3 816	WPP PLC	34 202	0,00
		3 248 089	0,37
États-Unis			
10 884	Abbott Laboratories	1 135 092	0,13
2 414	AbbVie, Inc.	343 729	0,04
1 186	Acuity Brands, Inc.	212 602	0,02
4 073	Adobe, Inc.	2 488 644	0,28
1 324	Aflac, Inc.	109 508	0,01
2 982	Agilent Technologies, Inc.	381 100	0,04
617	Akamai Technologies, Inc.	71 282	0,01
453	Albemarle Corp.	54 935	0,01
275	Align Technology, Inc.	58 795	0,01
4 262	Allison Transmission Holdings, Inc.	227 932	0,02
52 889	Alphabet, Inc. Catégorie A	7 009 379	0,79
43 726	Amazon.com, Inc.	6 387 931	0,72
4 924	American Airlines Group, Inc.	61 205	0,01
3 456	American Electric Power Co., Inc.	274 925	0,03
1 135	American Express Co.	193 824	0,02
9 980	American International Group, Inc.	656 784	0,07
270	Ameriprise Financial, Inc.	95 448	0,01
7 433	Analog Devices, Inc.	1 363 064	0,15
565	ANSYS, Inc.	165 748	0,02
2 213	Antero Midstream Corp.	29 477	0,00
2 332	Aon PLC Catégorie A	766 039	0,09
1 486	APA Corp.	53 496	0,01
42 777	Apple, Inc.	8 125 491	0,92
7 484	Applied Materials, Inc.	1 120 954	0,13
2 505	AptarGroup, Inc.	317 859	0,03
1 329	Archer-Daniels-Midland Co.	97 987	0,01
2 201	Arthur J Gallagher & Co.	548 049	0,06
317	Assurant, Inc.	53 262	0,01
12 766	AT&T, Inc.	211 533	0,02
557	Atmos Energy Corp.	63 392	0,01
4 010	Autodesk, Inc.	875 904	0,10
1 763	Automatic Data Processing, Inc.	405 349	0,04
111	AutoZone, Inc.	289 702	0,03
2 645	Baker Hughes Co.	89 269	0,01
10 120	Bank of America Corp.	308 559	0,03
7 186	Bank of New York Mellon Corp.	347 228	0,04
1 557	Bath & Body Works, Inc.	50 789	0,00
1 847	Baxter International, Inc.	66 640	0,01
2 631	Becton Dickinson and Co.	621 390	0,07
10 722	Berkshire Hathaway, Inc. Catégorie B	3 859 920	0,43
948	Best Buy Co., Inc.	67 251	0,01
413	Biogen, Inc.	96 675	0,01
1 298	Bio-Rad Laboratories, Inc. Catégorie A	395 786	0,04
208	Booking Holdings, Inc.	650 146	0,07
1 518	BorgWarner, Inc.	51 141	0,00
21 350	Bristol-Myers Squibb Co.	1 054 263	0,12
2 917	Broadridge Financial Solutions, Inc.	565 373	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
5 032	Bunge Global SA	552 866	0,06
587	BWX Technologies, Inc.	45 804	0,00
167	CACI International, Inc. Catégorie A	53 599	0,01
1 463	Caesars Entertainment, Inc.	65 425	0,01
1 410	Campbell Soup Co.	56 654	0,01
1 083	Capital One Financial Corp.	120 928	0,01
823	Cardinal Health, Inc.	88 127	0,01
851	CarMax, Inc.	54 413	0,01
1 947	Carrier Global Corp.	101 166	0,01
834	Caterpillar, Inc.	209 100	0,02
501	Celanese Corp.	69 469	0,01
2 729	Cencora, Inc.	554 997	0,06
8 364	Centene Corp.	616 260	0,07
913	CF Industries Holdings, Inc.	68 612	0,01
801	CH Robinson Worldwide, Inc.	65 722	0,01
316	Charles River Laboratories International, Inc.	62 277	0,01
16 160	Charles Schwab Corp.	990 931	0,11
303	Charter Communications, Inc. Catégorie A	121 239	0,01
2 839	Cheniere Energy, Inc.	517 124	0,06
13 583	Chevron Corp.	1 950 519	0,22
554	Choice Hotels International, Inc.	61 095	0,01
597	Cigna Group	156 939	0,02
32 504	Cisco Systems, Inc.	1 572 544	0,18
3 539	Citigroup, Inc.	163 148	0,02
2 097	Citizens Financial Group, Inc.	57 185	0,01
341	Clean Harbors, Inc.	55 126	0,01
4 855	Clorox Co.	695 964	0,08
3 181	CME Group, Inc.	694 603	0,08
24 685	Coca-Cola Co.	1 442 591	0,16
1 508	Cognizant Technology Solutions Corp. Catégorie A	106 133	0,01
35 332	Comcast Corp. Catégorie A	1 480 057	0,17
965	Comerica, Inc.	43 637	0,00
2 155	Conagra Brands, Inc.	60 965	0,01
1 129	Constellation Brands, Inc. Catégorie A	271 513	0,03
381	Cooper Cos., Inc.	128 367	0,01
9 574	Copart, Inc.	480 806	0,05
2 757	Costco Wholesale Corp.	1 634 184	0,18
2 664	Coterra Energy, Inc.	69 930	0,01
4 410	Crown Holdings, Inc.	379 304	0,04
417	Cummins, Inc.	93 475	0,01
2 585	CVS Health Corp.	175 651	0,02
5 948	Danaher Corp.	1 328 248	0,15
604	DaVita, Inc.	61 282	0,01
2 395	Delta Air Lines, Inc.	88 447	0,01
1 000	Discover Financial Services	93 000	0,01
452	Donaldson Co., Inc.	27 500	0,00
490	Dover Corp.	69 168	0,01
10 577	Dow, Inc.	547 360	0,06
827	DR Horton, Inc.	105 583	0,01
13 151	Dropbox, Inc. Catégorie A	370 595	0,04
3 706	Duke Energy Corp.	341 990	0,04
605	Eastman Chemical Co.	50 717	0,00
1 870	eBay, Inc.	76 689	0,01
658	Electronic Arts, Inc.	90 811	0,01
3 356	Elevance Health, Inc.	1 609 168	0,18
647	Enphase Energy, Inc.	65 360	0,01
790	EPAM Systems, Inc.	203 970	0,02
247	Esab Corp.	19 056	0,00
2 236	Evergy, Inc.	114 125	0,01
582	Expedia Group, Inc.	79 257	0,01
619	Expeditors International of Washington, Inc.	74 490	0,01
4 896	Exxon Mobil Corp.	503 015	0,06
2 352	F5, Inc.	402 639	0,04
209	Fair Isaac Corp.	227 308	0,02
536	FedEx Corp.	138 733	0,01
1 828	Fortinet, Inc.	96 080	0,01
1 156	Fortive Corp.	79 741	0,01
7 571	Fox Corp. Catégorie A	223 647	0,02
2 666	Franklin Resources, Inc.	66 117	0,01
18 570	Gen Digital, Inc.	410 026	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
413	Generac Holdings, Inc.	48 350	0,00
2 889	General Dynamics Corp.	713 496	0,08
1 732	General Electric Co.	210 958	0,02
2 279	Gilead Sciences, Inc.	174 571	0,02
445	Globe Life, Inc.	54 793	0,01
2 305	Halliburton Co.	85 354	0,01
2 643	Hartford Financial Services Group, Inc.	206 577	0,02
508	HCA Healthcare, Inc.	127 244	0,01
897	Henry Schein, Inc.	59 857	0,01
5 216	Hewlett Packard Enterprise Co.	88 203	0,01
3 242	Hologic, Inc.	231 155	0,03
5 880	Home Depot, Inc.	1 843 321	0,21
7 117	Honeywell International, Inc.	1 394 363	0,16
2 943	Howmet Aerospace, Inc.	154 802	0,02
3 032	HP, Inc.	88 959	0,01
1 544	Hubbell, Inc.	463 200	0,05
277	Humana, Inc.	134 306	0,01
5 469	Huntington Bancshares, Inc.	61 581	0,01
258	Huntington Ingalls Industries, Inc.	61 151	0,01
2 441	IDACORP, Inc.	235 556	0,03
1 177	Incyte Corp.	63 958	0,01
3 550	Ingersoll Rand, Inc.	253 576	0,03
26 548	Intel Corp.	1 186 696	0,13
1 490	International Business Machines Corp.	236 254	0,03
1 859	International Paper Co.	68 671	0,01
1 830	Interpublic Group of Cos., Inc.	56 254	0,01
2 753	Intuitive Surgical, Inc.	855 743	0,10
4 328	Invesco Ltd.	61 761	0,01
477	IQVIA Holdings, Inc.	102 126	0,01
494	ITT, Inc.	53 485	0,01
591	J M Smucker Co.	64 850	0,01
3 846	Jazz Pharmaceuticals PLC	454 713	0,05
15 550	JPMorgan Chase & Co.	2 427 044	0,27
2 215	Juniper Networks, Inc.	63 017	0,01
1 203	Kellanova	63 206	0,01
5 076	Kenvue, Inc.	103 753	0,01
14 284	Keurig Dr Pepper, Inc.	450 946	0,05
4 256	KeyCorp	52 732	0,01
546	Keysight Technologies, Inc.	74 196	0,01
15 166	Kinder Morgan, Inc.	266 467	0,03
5 103	Kirby Corp.	391 655	0,04
2 845	Kraft Heinz Co.	99 888	0,01
2 158	Kroger Co.	95 535	0,01
494	L3Harris Technologies, Inc.	94 260	0,01
346	Laboratory Corp. of America Holdings	75 051	0,01
230	Lam Research Corp.	164 662	0,02
4 291	Leidos Holdings, Inc.	460 510	0,05
779	Lennar Corp. Catégorie A	99 650	0,01
3 328	Linde PLC	1 377 027	0,15
1 138	Lithia Motors, Inc.	303 835	0,03
778	Live Nation Entertainment, Inc.	65 523	0,01
1 372	LKQ Corp.	61 095	0,01
990	Loews Corp.	69 587	0,01
1 447	LPL Financial Holdings, Inc.	321 668	0,04
961	LyondellBasell Industries NV Catégorie A	91 391	0,01
536	M&T Bank Corp.	68 699	0,01
2 758	Marathon Oil Corp.	70 136	0,01
905	Marathon Petroleum Corp.	135 017	0,01
222	Markel Group, Inc.	319 478	0,04
1 580	Marriott International, Inc. Catégorie A	320 266	0,04
979	Masco Corp.	59 278	0,01
5 169	Mastercard, Inc. Catégorie A	2 139 087	0,24
1 599	Match Group, Inc.	51 776	0,01
1 765	McKesson Corp.	830 538	0,09
14 991	Merck & Co., Inc.	1 536 278	0,17
11 896	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	3 891 776	0,44
1 669	MetLife, Inc.	106 198	0,01
1 805	MGM Resorts International	71 189	0,01
1 329	Microchip Technology, Inc.	110 892	0,01
10 177	Micron Technology, Inc.	774 673	0,09

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
24 482	Microsoft Corp.	9 276 475	1,04
629	Mohawk Industries, Inc.	55 547	0,01
229	Molina Healthcare, Inc.	83 713	0,01
1 226	Molson Coors Beverage Co. Catégorie B	75 448	0,01
2 574	Morgan Stanley	204 221	0,02
1 937	Mosaic Co.	69 519	0,01
140	MSA Safety, Inc.	24 380	0,00
801	Murphy USA, Inc.	296 010	0,03
2 146	NetApp, Inc.	196 123	0,02
2 892	News Corp. Catégorie A	63 740	0,01
2 468	Norfolk Southern Corp.	538 419	0,06
969	Northern Trust Corp.	76 793	0,01
705	Nucor Corp.	119 829	0,01
13 054	NVIDIA Corp.	6 105 356	0,69
82	NVR, Inc.	504 742	0,06
1 884	Occidental Petroleum Corp.	111 439	0,01
11 213	Oracle Corp.	1 303 063	0,15
1 219	PACCAR, Inc.	111 929	0,01
2 016	Paychex, Inc.	245 892	0,03
2 073	Paylocity Holding Corp.	324 777	0,04
2 305	PayPal Holdings, Inc.	132 791	0,01
8 507	PepsiCo., Inc.	1 431 643	0,16
1 074	Phillips 66	138 428	0,01
659	Post Holdings, Inc.	56 298	0,01
6 471	PPL Corp.	169 023	0,02
1 006	Principal Financial Group, Inc.	74 273	0,01
4 823	Progressive Corp.	791 117	0,09
4 238	Prudential Financial, Inc.	414 392	0,05
808	PTC, Inc.	127 147	0,01
859	PulteGroup, Inc.	75 953	0,01
8 721	Pure Storage, Inc. Catégorie A	290 496	0,03
642	Qorvo, Inc.	61 953	0,01
1 784	QUALCOMM, Inc.	230 225	0,03
769	Raymond James Financial, Inc.	80 860	0,01
681	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	561 015	0,06
3 602	Regions Financial Corp.	60 081	0,01
363	Reliance Steel & Aluminum Co.	99 919	0,01
3 067	Republic Services, Inc.	496 363	0,06
714	Robert Half, Inc.	58 534	0,01
430	Roper Technologies, Inc.	231 447	0,03
846	Royal Caribbean Cruises Ltd.	90 911	0,01
2 508	RPM International, Inc.	258 148	0,03
2 422	RTX Corp.	197 345	0,02
2 541	S&P Global, Inc.	1 056 624	0,12
10 345	Salesforce, Inc.	2 605 905	0,29
709	SEI Investments Co.	41 597	0,00
1 581	ServiceNow, Inc.	1 084 155	0,12
2 477	Sherwin-Williams Co.	690 588	0,08
802	Skyworks Solutions, Inc.	77 738	0,01
228	Snap-on, Inc.	62 629	0,01
56 888	Southwestern Energy Co.	374 892	0,04
677	Stanley Black & Decker, Inc.	61 539	0,01
1 248	State Street Corp.	90 879	0,01
705	Steel Dynamics, Inc.	83 987	0,01
2 592	STERIS PLC	520 836	0,06
2 436	Synchrony Financial	78 829	0,01
3 021	Sysco Corp.	218 026	0,02
781	T Rowe Price Group, Inc.	78 202	0,01
1 677	Tapestry, Inc.	53 111	0,01
2 640	TD SYNEX Corp.	260 410	0,03
776	TE Connectivity Ltd.	101 656	0,01
180	Teledyne Technologies, Inc.	72 533	0,01
234	Teleflex, Inc.	52 811	0,01
399	Tetra Tech, Inc.	63 102	0,01
6 400	Texas Instruments, Inc.	977 344	0,11
915	Textron, Inc.	70 144	0,01
4 417	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2 189 772	0,25
9 675	TJX Cos., Inc.	852 464	0,10
7 338	T-Mobile US, Inc.	1 104 002	0,12
542	TPG, Inc.	18 970	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
529	TransDigm Group, Inc.	509 358	0,06
568	Travelers Cos., Inc.	102 592	0,01
1 320	Trimble, Inc.	61 248	0,01
3 145	Truist Financial Corp.	101 080	0,01
236	Tyler Technologies, Inc.	96 486	0,01
4 694	Tyson Foods, Inc. Catégorie A	219 867	0,02
1 847	United Airlines Holdings, Inc.	72 772	0,01
6 230	UnitedHealth Group, Inc.	3 445 003	0,39
446	Universal Health Services, Inc. Catégorie B	61 316	0,01
2 088	US Foods Holding Corp.	91 517	0,01
488	Vail Resorts, Inc.	106 047	0,01
934	Valero Energy Corp.	117 086	0,01
553	VeriSign, Inc.	117 347	0,01
1 572	Verisk Analytics, Inc.	379 528	0,04
6 561	Verizon Communications, Inc.	251 483	0,03
456	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	161 793	0,02
7 517	Viatris, Inc.	69 006	0,01
9 749	Visa, Inc. Catégorie A	2 502 373	0,28
5 928	W R Berkley Corp.	430 076	0,05
9 069	Walmart, Inc.	1 411 953	0,16
14 294	Walt Disney Co.	1 324 911	0,15
8 715	Warner Bros Discovery, Inc.	91 072	0,01
1 000	Watsco, Inc.	382 230	0,04
31 248	Wells Fargo & Co.	1 393 348	0,16
3 146	Wendy's Co.	58 987	0,01
624	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	72 733	0,01
2 016	WEX, Inc.	355 985	0,04
2 585	Wintrust Financial Corp.	221 457	0,02
397	Woodward, Inc.	53 666	0,01
1 410	Workday, Inc. Catégorie A	381 715	0,04
624	Wynn Resorts Ltd.	52 678	0,01
1 952	Yum! Brands, Inc.	245 074	0,03
604	Zebra Technologies Corp. Catégorie A	143 136	0,02
1 171	Zions Bancorp NA	41 723	0,00
3 703	Zoetis, Inc.	654 209	0,07
		148 520 662	16,74
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
(coût 157 599 794 USD)		166 918 012	18,81
OPC immobilier – 0,10 %			
Belgique			
207	Cofinimmo SA	14 576	0,00
France			
144	Covivio SA	7 055	0,00
864	Klepierre SA	21 801	0,00
		28 856	0,00
Guernesey			
6 450	Balanced Commercial Property Trust Ltd.	5 474	0,00
Royaume-Uni			
15 121	Assura PLC	8 461	0,00
1 219	Denwent London PLC	32 585	0,01
9 313	Hammerson PLC	3 195	0,00
4 677	LXI PLC	5 575	0,00
1 540	Safestore Holdings PLC	14 924	0,00
12 094	Tritax Big Box PLC	23 525	0,00
6 768	UK Commercial Property Ltd.	4 935	0,00
4 694	Urban Logistics PLC	6 964	0,00
555	Workspace Group PLC	3 715	0,00
		103 879	0,01
États-Unis			
699	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	76 471	0,01
841	AvalonBay Communities, Inc.	145 443	0,01
1 130	Boston Properties, Inc.	64 331	0,01
690	Camden Property Trust	62 279	0,01
3 319	Healthpeak Properties, Inc.	57 485	0,01
4 015	Host Hotels & Resorts, Inc.	70 142	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
OPC immobilier – (suite)					
États-Unis – (suite)					
3 265	Kimco Realty Corp.		63 080	0,01	
484	Mid-America Apartment Communities, Inc.		60 248	0,01	
3 621	Park Hotels & Resorts, Inc.		53 699	0,00	
1 174	Spirit Realty Capital, Inc.		48 486	0,00	
1 408	Ventas, Inc.		64 543	0,01	
			766 207	0,09	
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 940 565 USD)			918 992	0,10	
Fonds communs de placement – 8,87 %					
Irlande					
247 097	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		5 272 276	0,59	
698 909	iShares Fallen Angels High Yield Corp. Bond UCITS ETF		3 687 320	0,42	
287 556	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF		29 060 756	3,28	
931 568	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF		40 677 607	4,58	
			78 697 959	8,87	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 81 380 476 USD)			78 697 959	8,87	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 817 004 892 USD)			823 604 674	92,83	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 817 004 892 USD)			823 604 674	92,83	
Contrats à terme (futures) – 0,23 %					
Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
(41)	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 15/12/2023	Courts	(3 041 662)	33 420	0,00
CAD					
6	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 14/12/2023	Longs	1 079 677	9 839	0,00
CHF					
20	Contrats à terme sur Indice Saron à 3 mois 17/12/2024	Longs	5 673 912	3 274	0,00
EUR					
23	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 15/12/2025	Longs	6 119 491	12 352	0,00
17	Contrats à terme sur Indice CAC 40 15/12/2023	Longs	1 356 838	13 266	0,00
5	Contrats à terme sur Indice DAX 15/12/2023	Longs	2 217 525	38 489	0,01
10	Contrats à terme sur Indice E-mini FTSE MIB 15/12/2023	Longs	1 624 976	60 360	0,01
22	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023	Longs	2 757 603	41 178	0,01
16	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023	Longs	2 219 735	28 914	0,00
696	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 15/12/2023	Longs	33 345 510	1 029 766	0,12
60	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Longs	8 663 118	34 555	0,00
6	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023	Longs	852 891	15 166	0,00
31	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Longs	3 976 024	34 642	0,00
15	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 15/12/2023	Longs	1 648 222	56 390	0,01
			64 781 933	1 365 078	0,16
GBP					
7	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Longs	2 128 235	596	0,00
JPY					
40	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2023	Longs	39 581 966	251 497	0,03
56	Contrats à terme sur Indice TOPIX 07/12/2023	Longs	9 000 305	42 927	0,00
			48 582 271	294 424	0,03
SEK					
42	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 15/12/2023	Longs	895 804	6 506	0,00
USD					
(36)	Contrats à terme sur Indice CBOE Volatility 20/12/2023	Courts	(495 281)	108 469	0,01
(30)	Contrats à terme sur Indice CBOE Volatility 17/01/2024	Courts	(467 043)	142 657	0,02
(33)	Contrats à terme sur Indice CBOE Volatility 14/02/2024	Courts	(542 563)	32 187	0,01
24	Contrats à terme sur Indice E-Mini NASDAQ 100 15/12/2023	Longs	7 673 040	179 227	0,02
86	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Longs	19 680 025	535 912	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD - (suite)					
2	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P MidCap 400 15/12/2023	Longs	513 520	3 440	0,00
10	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 15/12/2023	Longs	906 100	20 552	0,00
4	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Longs	466 250	1 813	0,00
7	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 28/03/2024	Longs	1 431 719	5 797	0,00
19	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Longs	2 031 219	8 000	0,00
			31 196 986	1 038 054	0,12
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				2 751 191	0,31

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
(60)	Contrats à terme sur billet bancaire à 90 jours 12/09/2024	Courts	(39 349 292)	(21 717)	(0,00)
CAD					
(5)	Contrats à terme sur les billets d'acceptations bancaires canadiennes 18/09/2024	Courts	(880 075)	(4 287)	(0,00)
(94)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 19/03/2024	Courts	(8 307 025)	(110 810)	(0,01)
			(9 187 100)	(115 097)	(0,01)
EUR					
(48)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 17/06/2024	Courts	(12 640 179)	(21 770)	(0,01)
(10)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 17/03/2025	Courts	(2 655 057)	(3 410)	(0,00)
(25)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 07/12/2023	Courts	(2 874 640)	(9 067)	(0,00)
			(18 169 876)	(34 247)	(0,01)
GBP					
128	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 15/12/2023	Longs	12 089 107	(244 593)	(0,03)
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/09/2024	Longs	901 799	(1 013)	(0,00)
2	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/06/2025	Longs	605 852	(31)	(0,00)
85	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024	Longs	10 351 668	(22 686)	(0,00)
			23 948 426	(268 323)	(0,03)
USD					
(97)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/09/2024	Courts	(23 073 875)	(54 245)	(0,01)
(58)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/06/2025	Courts	(13 934 500)	(56 448)	(0,01)
(23)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/03/2026	Courts	(5 545 012)	(26 795)	(0,00)
(216)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(23 726 250)	(98 569)	(0,01)
			(66 279 637)	(236 057)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(675 441)	(0,08)

Contrats de change à terme – (0,11 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	1 560 000	USD	1 003 517	20/12/2023	31 387	0,00
CHF	2 500 000	USD	2 796 966	20/12/2023	83 225	0,01
EUR	1 190 000	USD	1 274 240	20/12/2023	25 090	0,00
KRW	1 138 350 000	USD	873 571	20/12/2023	4 206	0,00
PLN	3 760 000	USD	900 778	20/12/2023	41 078	0,01
TWD	29 100 000	USD	899 725	20/12/2023	31 948	0,01
USD	2 784 099	IDR	43 177 310 000	20/12/2023	8 631	0,00
USD	1 421 395	INR	118 560 000	20/12/2023	217	0,00
USD	5 909 992	JPY	860 400 000	20/12/2023	74 938	0,01
USD	917 136	NOK	9 830 000	20/12/2023	4 704	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					305 424	0,04

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD	2 510 000	USD	1 856 189	20/12/2023	(4 398)	(0,00)
IDR	26 735 790 000	USD	1 730 439	20/12/2023	(11 843)	(0,00)
PHP	148 630 000	USD	2 681 981	20/12/2023	(5 012)	(0,00)
USD	3 357 590	AUD	5 250 000	20/12/2023	(125 261)	(0,02)
USD	8 029 143	CAD	10 970 000	20/12/2023	(64 145)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	5 909 204	CHF	5 320 000	20/12/2023	(219 842)	(0,02)
USD	1 237 567	CLP	1 111 440 000	20/12/2023	(41 331)	(0,01)
USD	1 128 050	CZK	26 070 000	20/12/2023	(40 779)	(0,01)
USD	11 932 177	EUR	11 100 000	20/12/2023	(187 619)	(0,02)
USD	6 217 853	GBP	5 030 000	20/12/2023	(150 725)	(0,02)
USD	1 143 716	ILS	4 360 000	20/12/2023	(27 674)	(0,00)
USD	2 427 999	KRW	3 242 130 000	20/12/2023	(71 993)	(0,01)
USD	3 258 462	NZD	5 560 000	20/12/2023	(175 867)	(0,02)
USD	1 623 439	PHP	92 840 000	20/12/2023	(48 698)	(0,00)
USD	1 089 859	SEK	12 070 000	20/12/2023	(62 904)	(0,01)
USD	3 258 838	TWD	103 800 000	20/12/2023	(64 450)	(0,01)
USD	921 862	ZAR	17 620 000	20/12/2023	(6 665)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(1 309 206)	(0,15)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,75 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	14 876	USD	9 531	20/12/2023	338	0,00
CHF	129 073 388	USD	146 062 876	20/12/2023	2 639 527	0,30
EUR	363 128 759	USD	391 042 580	20/12/2023	5 448 082	0,62
GBP	30 248 614	USD	37 758 748	20/12/2023	539 596	0,06
SEK	142 303 435	USD	12 854 056	20/12/2023	736 851	0,08
SGD	164 360	USD	121 122	20/12/2023	2 121	0,00
USD	2 691 640	JPY	396 154 695	20/12/2023	5 002	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					9 371 517	1,06

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	11 775 094 318	USD	80 968 936	20/12/2023	(1 112 694)	(0,13)
USD	9 631 731	CHF	8 642 148	20/12/2023	(324 684)	(0,04)
USD	41 428 847	EUR	38 929 407	20/12/2023	(1 077 140)	(0,12)
USD	2 518 058	GBP	2 066 982	20/12/2023	(98 988)	(0,01)
USD	4 000 857	SEK	43 451 191	20/12/2023	(149 015)	(0,01)
USD	2 768	SGD	3 780	20/12/2023	(67)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(2 762 588)	(0,31)

Options – 0,01 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
USD						
36 000	Call CBOE Volatility Index	Échéance 20/12/2023	Prix d'exercice 19,00	(52 560)	11 880	0,00
30 000	Call CBOE Volatility Index	Échéance 17/01/2024	Prix d'exercice 22,00	(55 050)	22 350	0,00
33 000	Call CBOE Volatility Index	Échéance 14/02/2024	Prix d'exercice 20,00	(13 695)	48 345	0,01
100	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3 570,00	(928)	3	0,00
300	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3 725,00	(3 214)	7	0,00
300	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3 765,00	(1 425)	7	0,00
200	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3 790,00	(1 047)	5	0,00
200	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 3 810,00	(2 255)	5	0,00
200	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 055,00	(852)	5	0,00
200	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 255,00	(556)	5	0,00
100	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 390,00	(118)	3	0,00
100	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 3 850,00	(620)	150	0,00
200	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 020,00	(820)	490	0,00
300	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 135,00	(542)	1 065	0,00
300	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 200,00	(105)	1 365	0,00
				(133 787)	85 685	0,01
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					85 685	0,01
(coût 219 472 USD)						
Options vendues						
USD						
(300)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 105,00	10 485	(7)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 140,00	6 968	(3)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD - (suite)						
(300)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 160,00	22 042	(7)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 295,00	9 147	(5)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 315,00	15 625	(5)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 335,00	7 429	(5)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 470,00	4 553	(5)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2023	Prix d'exercice 4 525,00	1 083	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 320,00	5 085	(810)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 465,00	5 568	(4 230)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 525,00	2 335	(10 110)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/12/2023	Prix d'exercice 4 545,00	638	(11 865)	(0,00)
				90 958	(27 055)	(0,00)

TOTAL DES OPTIONS VENDUES

(coût (118 013) USD)

(27 055) (0,00)

TOTAL DES OPTIONS

(coût 101 459 USD)

58 630 0,01

Contrats de swap – 0,08 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
3 850 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Crossover Série 40 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2028	90 684	0,01
30 850 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/12/2028	171 585	0,02
33 750 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	142 560	0,02
3 019 500	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2028	88 197	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

493 026 0,06

Swaps sur rendement total						
14 853	Flottant (Indice Bloomberg Commodity 1 semaine)	Flottant (Indice Bloomberg Commodity)	USD	08/12/2023	5 760	0,00
22 256	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	12/12/2023	52 530	0,01
33 942	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	17/04/2024	80 112	0,01
33 812	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Materials Sector)	USD	22/05/2024	97 379	0,01
6 768	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice JPGSMARB)	USD	30/07/2024	111 530	0,01
34 106	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	31/07/2024	80 499	0,01
23 248	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	05/09/2024	54 872	0,01
763	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Alerian MLP Total Return)	USD	15/10/2024	53 038	0,01
729	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	15/10/2024	102 370	0,01
827	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	12/11/2024	227 770	0,02
1 474	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	13/11/2024	3 479	0,00
662	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Alerian MLP Total Return)	USD	19/11/2024	46 017	0,00
69 439	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Healthcare Sector)	USD	22/11/2024	122 212	0,01
60 600	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Technology Sector)	USD	25/11/2024	7 272	0,00
43 926	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	27/11/2024	157 914	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL

1 202 754 0,13

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS

1 695 780 0,19

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur rendement total						
7 455 345	Flottant (Indice EURO STOXX)	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	19/06/2024	(134 937)	(0,02)
1 844 517	Flottant (Indice FTSE 100 Total Return)	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	04/12/2023	(22 424)	(0,00)
12 331 348	Flottant (Indice MSCI World)	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/01/2024	(210 479)	(0,02)
12 921 215	Flottant (Russell 1000 Total Return)	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	02/02/2024	(213 232)	(0,02)
22 939 457	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI World)	USD	12/03/2024	(391 544)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL					(972 616)	(0,11)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(972 616)	(0,11)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 817 106 351 USD)					832 067 365	93,79
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					55 118 489	6,21
CAPITAUX PROPRES					887 185 854	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 817 004 892 USD)					823 604 674	92,83
Plus-value latente sur contrats à terme					2 751 191	0,31
Moins-value latente sur contrats à terme					(675 441)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					305 424	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(1 309 206)	(0,15)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					9 371 517	1,06
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(2 762 588)	(0,31)
Valeur de marché des options achetées (coût 219 472 USD)					85 685	0,01
Valeur de marché des options vendues (coût (118 013) USD)					(27 055)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de swaps					1 695 780	0,19
Moins-value latente sur contrats de swaps					(972 616)	(0,11)
Autres actifs et passifs					55 118 489	6,21
Capitaux propres					887 185 854	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co. International PLC.

La contrepartie pour les contrats de change à terme était JPMorgan Chase Bank NA.

La contrepartie des contrats d'options était Morgan Stanley & Co. International PLC.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International et Morgan Stanley.

^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 77,36 %						
États-Unis						
309 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	22/02/2024	308 994	0,08
251 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	22/03/2024	251 126	0,06
300 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	05/04/2024	300 135	0,07
600 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	27/06/2024	600 348	0,15
100 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	17/09/2024	100 015	0,02
700 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	16/10/2024	700 189	0,17
400 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,510 %	25/11/2024	400 140	0,10
680 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	19/12/2024	680 306	0,17
800 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	27/12/2024	801 528	0,20
154 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03/01/2025	153 998	0,04
768 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	17/01/2025	769 536	0,19
285 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	23/01/2025	285 239	0,07
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	24/01/2025	200 268	0,05
77 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	30/01/2025	77 010	0,02
578 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485 %	06/02/2025	578 959	0,14
403 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	10/02/2025	402 988	0,10
261 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,495 %	10/02/2025	260 290	0,06
121 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	14/02/2025	121 241	0,03
578 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	07/03/2025	578 480	0,14
653 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	11/03/2025	652 967	0,16
98 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	10/04/2025	98 240	0,02
176 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	21/04/2025	176 190	0,04
77 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	28/04/2025	76 985	0,02
217 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,525 %	29/04/2025	216 963	0,05
74 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	19/05/2025	73 930	0,02
180 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	27/05/2025	179 942	0,04
111 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	03/06/2025	110 974	0,03
86 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465 %	27/06/2025	85 948	0,02
252 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	21/07/2025	251 834	0,06
228 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	28/07/2025	228 182	0,06
149 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	30/07/2025	148 967	0,04
342 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,530 %	22/08/2025	341 870	0,09
166 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	08/09/2025	165 959	0,04
248 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	15/09/2025	247 767	0,06
132 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	26/09/2025	131 835	0,03
99 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	27/10/2025	99 069	0,02
205 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03/11/2025	205 021	0,05
408 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	28/11/2025	407 955	0,10
312 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	01/12/2025	311 866	0,08
216 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	5,505 %	02/06/2025	216 285	0,05
15 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	06/12/2023	14 986 673	3,72
25 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	08/12/2023	24 970 410	6,20
25 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	10/01/2024	24 858 531	6,17
28 700 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	17/01/2024	28 497 694	7,08
15 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	19/01/2024	14 889 861	3,70
5 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	26/01/2024	4 958 142	1,23
15 045 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	31/01/2024	14 915 361	3,70
1 253 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	06/02/2024	1 240 509	0,31
625 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	08/02/2024	618 584	0,15
959 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	09/02/2024	949 035	0,24
9 091 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	14/02/2024	8 989 739	2,23
26 431 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	28/02/2024	26 083 460	6,48
50 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	20/03/2024	49 194 065	12,22
6 678 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	27/03/2024	6 563 804	1,63
15 464 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,000 %	03/05/2024	15 120 100	3,75
600 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	23/02/2024	600 006	0,15
1 440 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,165 %	08/03/2024	1 439 093	0,36
2 270 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	23/04/2024	2 268 774	0,56
14 400 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,350 %	24/04/2024	14 390 352	3,57
2 860 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,330 %	26/04/2024	2 857 969	0,71
2 575 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	26/04/2024	2 573 944	0,64
9 765 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,270 %	03/05/2024	9 760 118	2,42
7 410 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,370 %	21/05/2024	7 408 740	1,84
800 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,300 %	22/05/2024	790 368	0,20
1 810 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,360 %	11/06/2024	1 808 968	0,45
1 130 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,375 %	11/06/2024	1 128 362	0,28
745 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,490 %	15/07/2024	744 508	0,19
750 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,520 %	15/07/2024	749 393	0,19
960 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,500 %	19/07/2024	959 136	0,24

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
1 000 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	30/07/2024	1 000 830	0,25	
870 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,550 %	12/08/2024	869 904	0,22	
930 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	26/08/2024	929 702	0,23	
2 200 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,510 %	22/11/2024	2 202 398	0,55	
650 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,485 %	17/01/2025	650 650	0,16	
1 200 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440 %	17/04/2025	1 199 496	0,30	
1 200 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,450 %	09/05/2025	1 200 000	0,30	
240 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,515 %	28/05/2025	239 928	0,06	
800 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	10/07/2025	800 248	0,20	
710 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	14/07/2025	710 192	0,18	
320 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	25/07/2025	320 125	0,08	
600 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	25/08/2025	599 934	0,15	
435 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	26/09/2025	435 735	0,11	
290 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	14/11/2025	290 142	0,07	
60 000	Federal Home Loan Banks—Série 2	USD	5,470 %	02/09/2025	60 028	0,02	
878 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,400 %	11/06/2024	877 447	0,22	
878 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,380 %	12/06/2024	877 315	0,22	
948 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,505 %	26/07/2024	947 602	0,24	
1 001 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,600 %	31/07/2024	1 000 520	0,25	
					311 527 434	77,36	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 311 542 441 USD)					311 527 434	77,36	
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Fonds communs de placement – 8,56 %							
Irlande							
34 465 632	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				34 465 632	8,56	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 34 465 632 USD)					34 465 632	8,56	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 346 008 073 USD)					345 993 066	85,92	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 346 008 073 USD)					345 993 066	85,92	
Contrats à terme – (0,31 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD							
(93)	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 15/12/2023		Courts		(6 899 378)	69 101	0,02
CAD							
4	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 14/12/2023		Longs		719 785	3 909	0,00
CHF							
234	Contrats à terme sur Indice Saron à 3 mois 17/12/2024		Longs		66 384 768	43 274	0,01
EUR							
264	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 15/12/2025		Longs		70 241 111	139 261	0,04
29	Contrats à terme sur Indice CAC 40 15/12/2023		Longs		2 314 606	18 020	0,00
9	Contrats à terme sur Indice DAX 15/12/2023		Longs		3 991 545	52 782	0,01
36	Contrats à terme sur Indice E-mini FTSE MIB 15/12/2023		Longs		5 849 913	195 600	0,05
18	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 07/12/2023		Longs		2 256 221	15 297	0,00
141	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 15/12/2023		Longs		6 755 340	60 755	0,02
60	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 15/12/2023		Longs		6 592 886	183 167	0,05
					98 001 622	664 882	0,17
GBP							
80	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026		Longs		24 322 685	898	0,00
(13)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 26/03/2024		Courts		(1 583 196)	2 962	0,00
					22 739 489	3 860	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2023

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
HKD					
(33)	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 28/12/2023	Courts	(3 601 552)	89 241	0,02
(69)	Contrats à terme sur Indice HSCEI 28/12/2023	Courts	(2 588 505)	61 150	0,02
			(6 190 057)	150 391	0,04
JPY					
42	Contrats à terme sur Indice TOPIX 07/12/2023	Longs	6 750 228	82 761	0,02
SEK					
62	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 15/12/2023	Longs	1 322 378	4 321	0,00
USD					
91	Contrats à terme sur Indice E-Mini NASDAQ 100 15/12/2023	Longs	29 093 610	539 308	0,13
203	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Longs	46 454 013	318 353	0,08
			75 547 623	857 661	0,21
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				1 880 160	0,47

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD					
(54)	Contrats à terme sur les billets d'acceptations bancaires canadiennes 18/09/2024	Courts	(9 504 812)	(46 300)	(0,01)
(39)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 19/03/2024	Courts	(3 446 532)	(45 971)	(0,01)
			(12 951 344)	(92 271)	(0,02)
EUR					
(553)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 17/06/2024	Courts	(145 625 397)	(247 186)	(0,06)
(117)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 17/03/2025	Courts	(31 064 158)	(39 893)	(0,01)
(16)	Contrats à terme sur Euro OAT 07/12/2023	Courts	(2 219 734)	(83 497)	(0,02)
(64)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 07/12/2023	Courts	(9 240 660)	(303 189)	(0,08)
(17)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 07/12/2023	Courts	(2 416 525)	(113 379)	(0,03)
(85)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 07/12/2023	Courts	(10 902 002)	(174 903)	(0,04)
			(201 468 476)	(962 047)	(0,24)
GBP					
(25)	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 15/12/2023	Courts	(2 361 154)	(30 619)	(0,01)
35	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/09/2024	Longs	10 520 989	(9 052)	(0,00)
26	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/06/2025	Longs	7 876 072	(1 677)	(0,00)
			16 035 907	(41 348)	(0,01)
JPY					
(1)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2023	Courts	(989 549)	(14 949)	(0,01)
USD					
(1 115)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/09/2024	Courts	(265 230 625)	(615 733)	(0,15)
(667)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/06/2025	Courts	(160 246 750)	(640 749)	(0,16)
(262)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/03/2026	Courts	(63 164 925)	(312 783)	(0,08)
(2)	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P MidCap 400 15/12/2023	Courts	(513 520)	(25 570)	(0,01)
(26)	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 15/12/2023	Courts	(2 355 860)	(169 781)	(0,04)
(49)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 19/03/2024	Courts	(5 711 563)	(81 539)	(0,02)
(188)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 19/03/2024	Courts	(20 650 625)	(85 781)	(0,02)
(160)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 28/03/2024	Courts	(17 105 000)	(74 454)	(0,02)
			(534 978 868)	(2 006 390)	(0,50)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(3 117 005)	(0,78)

Contrats de change à terme – (0,76 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	51 940 000	USD	33 736 526	20/12/2023	720 482	0,18
BRL	122 260 000	USD	24 543 445	20/12/2023	195 371	0,05
CAD	90 980 000	USD	66 922 274	20/12/2023	199 629	0,06
CHF	70 850 000	USD	80 026 125	20/12/2023	1 598 489	0,40
CLP	10 318 310 000	USD	11 588 550	20/12/2023	284 388	0,07
CZK	426 030 000	USD	18 807 590	20/12/2023	293 138	0,07
EUR	54 140 000	USD	58 406 106	20/12/2023	707 925	0,17
GBP	43 500 000	USD	54 066 618	20/12/2023	1 009 558	0,25

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
HUF	5 423 780 000	USD	15 045 719	20/12/2023	453 506	0,12
IDR	426 206 300 000	USD	27 353 637	20/12/2023	43 214	0,01
ILS	53 730 000	USD	13 737 410	20/12/2023	698 087	0,17
JPY	3 157 720 000	USD	21 277 217	20/12/2023	137 785	0,04
KRW	25 862 920 000	USD	19 786 784	20/12/2023	155 996	0,04
MXN	482 880 000	USD	27 490 564	20/12/2023	235 565	0,05
NOK	93 120 000	USD	8 600 377	20/12/2023	43 124	0,01
NZD	68 000 000	USD	40 774 227	20/12/2023	1 228 350	0,32
PHP	2 022 310 000	USD	36 179 848	20/12/2023	243 897	0,05
PLN	121 390 000	USD	29 035 160	20/12/2023	1 372 261	0,34
SEK	743 245 748	USD	67 929 295	20/12/2023	3 055 527	0,75
TWD	1 202 060 000	USD	37 863 330	20/12/2023	622 138	0,17
USD	40 645 807	IDR	628 795 570 000	20/12/2023	226 368	0,05
USD	15 073 886	INR	1 257 150 000	20/12/2023	4 436	0,00
USD	51 437 078	JPY	7 513 450 000	20/12/2023	482 423	0,12
USD	15 341 151	NOK	164 850 000	20/12/2023	39 593	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **14 051 250** **3,49**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
INR	645 840 000	USD	7 750 068	20/12/2023	(8 387)	(0,00)
USD	40 975 066	AUD	63 880 000	20/12/2023	(1 402 940)	(0,35)
USD	11 468 065	BRL	58 850 000	20/12/2023	(439 994)	(0,11)
USD	103 977 962	CAD	142 080 000	20/12/2023	(843 757)	(0,23)
USD	67 583 168	CHF	60 730 000	20/12/2023	(2 382 433)	(0,55)
USD	12 927 731	CLP	11 661 030 000	20/12/2023	(490 232)	(0,11)
USD	14 799 967	CZK	340 620 000	20/12/2023	(471 470)	(0,12)
USD	48 369 537	EUR	45 200 000	20/12/2023	(983 146)	(0,24)
USD	43 860 079	GBP	35 700 000	20/12/2023	(1 340 365)	(0,33)
USD	5 036 706	HUF	1 877 500 000	20/12/2023	(328 516)	(0,08)
USD	18 118 615	ILS	69 030 000	20/12/2023	(427 491)	(0,11)
USD	18 265 802	KRW	24 337 490 000	20/12/2023	(500 726)	(0,13)
USD	13 159 840	MXN	238 280 000	20/12/2023	(521 784)	(0,12)
USD	45 757 957	NZD	77 970 000	20/12/2023	(2 402 941)	(0,62)
USD	21 457 645	PHP	1 224 870 000	20/12/2023	(603 441)	(0,15)
USD	14 249 377	PLN	62 080 000	20/12/2023	(1 301 267)	(0,32)
USD	25 258 682	SEK	279 022 767	20/12/2023	(1 389 817)	(0,35)
USD	46 510 390	TWD	1 481 230 000	20/12/2023	(913 060)	(0,24)
USD	12 534 164	ZAR	240 710 000	20/12/2023	(150 618)	(0,04)
ZAR	250 360 000	USD	13 415 974	20/12/2023	(222 660)	(0,05)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(17 125 045)** **(4,25)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,17 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	37 888 940	USD	40 797 000	20/12/2023	572 930	0,13
GBP	48 631 080	USD	60 658 990	20/12/2023	913 742	0,24

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **1 486 672** **0,37**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	6 308 947 579	USD	43 392 007	20/12/2023	(606 038)	(0,16)
USD	3 187 450	EUR	2 988 022	20/12/2023	(75 092)	(0,00)
USD	4 133 499	GBP	3 348 431	20/12/2023	(106 013)	(0,04)
USD	5 447 408	JPY	806 615 713	20/12/2023	(22 890)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(810 033)** **(0,20)**

Contrats de swap – 0,16 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
12 800 000	Swaps sur défaillance de crédit					
	Flottant (Indice iTraxx Europe Crossover Série 40 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2028	224 191	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2023

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
33 500 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/12/2028	145 540	0,04
35 500 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	121 312	0,03
13 711 500	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2028	178 709	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					669 752	0,16
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					669 752	0,16
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 346 008 073 USD)					343 028 817	85,18
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					59 674 528	14,82
CAPITAUX PROPRES					402 703 345	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 346 008 073 USD)					345 993 066	85,92
Plus-value latente sur contrats à terme					1 880 160	0,47
Moins-value latente sur contrats à terme					(3 117 005)	(0,78)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					14 051 250	3,49
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(17 125 045)	(4,25)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					1 486 672	0,37
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(810 033)	(0,20)
Plus-value latente sur contrats de swaps					669 752	0,16
Autres actifs et passifs					59 674 528	14,82
Capitaux propres					402 703 345	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co. International PLC.

La contrepartie pour les contrats de change à terme était JPMorgan Chase Bank NA.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Morgan Stanley et Morgan Stanley & Co. LLC.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Asia Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,50 %	1,90 %	1,84 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	31 mai 1994	1,50 %	1,90 %	1,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	26 mai 2016	1,50 %	2,40 %	2,34 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,50 %	2,40 %	2,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,50 %	2,65 %	2,59 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,75 %	1,21 %	1,02 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8 avril 2016	0,75 %	1,21 %	1,02 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 novembre 2001	0,75 %	1,21 %	1,02 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	13 septembre 2016	0,00 %	0,46 %	0,31 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,57 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,08 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	8 avril 2016	0,75 %	1,15 %	1,09 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,09 %
All China Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 août 2009	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 août 2009	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 décembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 août 2009	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	26 août 2009	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 mars 2010	0,85 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 mars 2010	0,85 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
China Future Technology Leaders Equity Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,92 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	2,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,92 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,78 %	2,44 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,78 %	2,30 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,90 %	2,42 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,90 %	2,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	0,79 %
Catégorie d'Actions « I SD »	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	0,79 %
Catégorie d'Actions « I SD »	GBP	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	0,79 %
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	1,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	1,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	1,10 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	1,10 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	1,10 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,36 %	1,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,54 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,49 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	12 juillet 2022	0,00 %	0,40 %	1,14 %
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	27 septembre 2018	1,75 %	2,25 %	1,96 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 septembre 2018	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 avril 2019	1,75 %	2,75 %	2,45 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	13 novembre 2019	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	9 octobre 2020	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,31 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	24 octobre 2018	0,00 %	0,46 %	0,13 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	22 février 2021	0,00 %	0,46 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	26 février 2020	1,25 %	1,75 %	1,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	25 septembre 2019	0,85 %	1,35 %	1,04 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Emerging Markets Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 décembre 1997	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	CHF	12 août 2016	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	11 février 2016	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	28 avril 2022	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	28 avril 2022	1,75 %	2,25 %	1,96 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	14 mai 2010	1,75 %	2,25 %	1,95 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Emerging Markets Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	27 mai 2016	1,75 %	2,63 %	2,32 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,75 %	2,63 %	2,32 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,75 %	3,63 %	3,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,75 %	2,75 %	2,45 %
Catégorie d'Actions « G »	USD	8 décembre 2020	0,00 %	0,50 %	0,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	3 février 2016	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	13 octobre 2023	0,85 %	1,31 %	1,01 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	9 avril 2018	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	7 mars 2006	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	22 mars 2018	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8 avril 2016	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 juillet 2001	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,46 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	SEK	13 août 2021	0,00 %	0,46 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,46 %	0,13 %
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Stable Semestrielle)	EUR	8 avril 2019	0,60 %	0,81 %	0,72 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	7 août 2023	0,70 %	1,16 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	7 août 2023	0,70 %	1,16 %	0,87 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	7 août 2023	0,70 %	1,16 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	4 septembre 2007	1,00 %	1,46 %	1,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,43 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	CHF	12 août 2016	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	16 août 2016	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	27 novembre 2023	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	10 mai 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 juillet 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	10 mai 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	10 mai 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	10 mai 2022	1,75 %	2,75 %	2,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	EUR	10 mai 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	10 mai 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	10 mai 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	28 juillet 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	10 mai 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	10 mai 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	10 mai 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	28 juillet 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	10 mai 2022	1,25 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 mai 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	10 mai 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	10 mai 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	28 juillet 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	28 juillet 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	14 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	22 février 2021	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 décembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	14 février 2020	1,50 %	2,65 %	2,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	20 mars 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I »	AUD	16 mars 2021	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	22 février 2021	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	GBP	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,40 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Global Equity Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 décembre 1992	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,65 %	1,01 %	1,01 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 janvier 2019	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	23 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	28 avril 2022	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	25 juillet 2007	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	28 avril 2022	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	23 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	3 juillet 2006	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	3 juillet 2006	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	17 avril 2009	1,50 %	2,40 %	2,15 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	17 avril 2009	1,50 %	2,40 %	2,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	17 avril 2009	1,50 %	2,40 %	2,15 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	18 janvier 2022	1,50 %	2,40 %	2,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	13 décembre 2011	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	13 août 2021	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	25 octobre 2013	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 mars 2018	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	14 novembre 2013	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	5 juin 2013	0,00 %	0,36 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 janvier 2013	0,00 %	0,36 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 mars 2015	0,00 %	0,36 %	0,08 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,36 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	18 janvier 2022	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	17 avril 2009	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	18 janvier 2022	1,25 %	1,65 %	1,40 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	17 avril 2009	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 septembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,73 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 septembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 décembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6 novembre 2020	1,50 %	2,40 %	2,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	26 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,11 %	0,92 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,11 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	10 février 2022	0,00 %	0,36 %	0,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	30 septembre 2020	1,25 %	1,65 %	1,47 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	30 septembre 2020	1,25 %	1,65 %	1,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	0,99 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	0,98 %
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	25 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,63 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	25 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	25 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	13 décembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 décembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	25 février 2020	1,50 %	2,65 %	2,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	25 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	6 avril 2021	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	25 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	25 février 2020	0,00 %	0,36 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	19 mars 2020	1,25 %	1,65 %	1,36 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	19 mars 2020	1,25 %	1,65 %	1,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	25 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	18 décembre 2020	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	26 juin 2020	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	25 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	26 juin 2020	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	19 septembre 2012	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	14 février 2022	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 janvier 2016	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	31 janvier 2022	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	27 janvier 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	27 novembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	27 novembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Millennials Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	21 juin 2019	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	18 octobre 2023	1,50 %	2,40 %	1,59 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 octobre 2018	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	13 janvier 2016	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	17 mai 2018	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	13 janvier 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	19 septembre 2012	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	13 janvier 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 janvier 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	31 juillet 2020	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 janvier 2016	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	4 janvier 2016	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 mai 2022	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	13 janvier 2016	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	4 janvier 2016	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
India Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 mars 2008	1,75 %	2,25 %	1,94 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 mars 2008	1,75 %	2,25 %	1,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	23 février 2015	1,75 %	2,25 %	1,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 août 2019	1,75 %	2,25 %	1,96 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	14 mai 2010	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	25 mai 2016	1,75 %	2,75 %	2,45 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 mars 2008	1,75 %	2,75 %	2,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	26 mars 2008	1,75 %	2,75 %	2,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 juin 2015	0,85 %	1,31 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 mars 2008	0,85 %	1,31 %	0,97 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	11 août 2015	0,85 %	1,31 %	0,97 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	26 mars 2008	0,85 %	1,31 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	23 juillet 2015	0,00 %	0,46 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	20 octobre 2023	0,68 %	1,04 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	20 octobre 2023	0,68 %	1,04 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	12 juin 2015	1,25 %	1,75 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,43 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	20 octobre 2015	0,85 %	1,35 %	1,04 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,04 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,04 %
Japan Equity Partners Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	27 mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	30 septembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	24 novembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	27 mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	25 mai 2022	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	28 avril 2022	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	24 novembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	1 ^{er} août 2016	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	29 juin 2018	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	14 mars 2016	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	7 décembre 2017	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	20 août 2020	0,00 %	0,36 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	16 septembre 2020	0,00 %	0,36 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	14 mars 2016	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	14 mars 2016	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	12 octobre 2016	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 août 2018	1,25 %	1,65 %	1,37 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	21 juillet 2023	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	JPY	27 mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	18 décembre 2017	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	18 novembre 2020	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	JPY	4 décembre 2020	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 novembre 2015	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Japan Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	14 novembre 2005	1,50 %	1,90 %	1,68 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	JPY	30 avril 1996	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 avril 2011	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	12 juin 2013	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 mai 2013	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SGD	7 juillet 2023	1,50 %	1,90 %	1,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	14 juillet 2023	1,50 %	1,90 %	1,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	7 juillet 2023	1,50 %	1,90 %	1,71 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	14 mai 2010	1,50 %	1,90 %	1,68 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	21 janvier 2002	1,50 %	1,90 %	1,69 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Japan Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,50 %	2,40 %	2,18 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,50 %	3,40 %	3,20 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,50 %	2,65 %	2,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2013	1,50 %	2,65 %	2,44 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	1 ^{er} juin 2016	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	31 octobre 2007	0,65 %	1,01 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 avril 2013	0,65 %	1,01 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 août 2013	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	13 juillet 2022	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « I »	JPY	13 novembre 2001	0,65 %	1,01 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 août 2016	0,65 %	1,01 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	18 mars 2021	0,52 %	0,88 %	0,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	JPY	30 décembre 2020	0,52 %	0,88 %	0,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 décembre 2020	0,52 %	0,88 %	0,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 mai 2013	1,25 %	1,65 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	16 mars 2022	0,65 %	1,05 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	16 mars 2022	0,65 %	1,05 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 août 2016	0,65 %	1,05 %	0,87 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	10 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	23 février 2018	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 juillet 2021	0,52 %	0,88 %	0,70 %
US Equity ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	3 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	29 novembre 2010	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 juin 2009	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	14 mai 2010	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	21 juin 2011	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	3 février 2006	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 février 2006	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 juillet 2010	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	19 juin 2015	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	27 septembre 2010	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	11 juin 2010	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	8 juin 2011	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Catégorie d'Actions « IS »	GBP	31 juillet 2018	0,45 %	0,81 %	0,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
US Focused Growth Equity Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	0,00 %	0,40 %	1,89 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 novembre 1999	0,00 %	0,40 %	1,87 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	0,00 %	0,90 %	2,37 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	0,00 %	1,90 %	3,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	10 janvier 2005	0,00 %	1,15 %	2,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,00 %	0,36 %	1,09 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 juillet 2001	0,00 %	0,36 %	1,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	0,00 %	0,40 %	1,64 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	0,00 %	0,40 %	1,62 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,15 %
US Small Cap Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	15 juin 2018	1,50 %	1,90 %	1,82 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 juin 2018	1,50 %	1,90 %	1,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	15 juin 2018	1,50 %	2,65 %	2,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,11 %	1,00 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,11 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	15 juin 2018	1,25 %	1,65 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 août 2018	1,25 %	1,65 %	1,55 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	15 juin 2018	1,25 %	1,65 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,15 %	1,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 juillet 2018	0,75 %	1,15 %	1,07 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	11 mars 2019	0,75 %	1,15 %	1,07 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,15 %	1,07 %
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 octobre 2020	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 octobre 2020	1,50 %	1,90 %	1,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	30 octobre 2020	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	18 octobre 2023	1,50 %	2,40 %	2,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	30 octobre 2020	1,50 %	2,40 %	2,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	30 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
US Technology Opportunities Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 octobre 2020	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	30 octobre 2020	1,25 %	1,65 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	30 octobre 2020	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	19 octobre 2021	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	19 janvier 2023	0,45 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	23 novembre 2021	0,45 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	19 octobre 2021	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	19 octobre 2021	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	19 octobre 2021	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	19 octobre 2021	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	19 octobre 2021	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	19 octobre 2021	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	19 octobre 2021	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	19 octobre 2021	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	19 octobre 2021	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	19 octobre 2021	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	19 octobre 2021	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Global Future Economic Security Equity Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	13 juin 2023	1,50 %	1,90 %	1,72 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	13 juin 2023	1,50 %	1,90 %	1,72 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	13 juin 2023	1,50 %	1,90 %	1,72 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	13 juin 2023	1,50 %	2,40 %	2,22 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	13 juin 2023	0,75 %	1,11 %	0,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 juin 2023	0,75 %	1,11 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	13 juin 2023	0,75 %	1,11 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 juin 2023	0,75 %	1,11 %	0,87 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	13 juin 2023	0,00 %	0,36 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	18 septembre 2023	1,25 %	1,65 %	1,46 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	18 septembre 2023	1,25 %	1,65 %	1,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,97 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,97 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,97 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,97 %
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 décembre 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	2 décembre 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Global Real Estate Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	9 janvier 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	9 janvier 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	9 janvier 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	28 septembre 2022	1,50 %	1,90 %	1,90 %

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)

Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 septembre 2022	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	28 septembre 2022	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	28 septembre 2022	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	28 septembre 2022	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	28 septembre 2022	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	28 septembre 2022	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	28 septembre 2022	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	28 septembre 2022	0,00 %	0,36 %	0,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 avril 2014	1,50 %	1,90 %	1,89 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	14 avril 2014	1,50 %	1,90 %	1,89 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 mai 2017	1,50 %	2,40 %	2,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	14 avril 2014	1,50 %	2,65 %	2,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,11 %	1,08 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,11 %	1,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	23 mai 2014	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	23 mai 2014	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	20 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	1,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,15 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,15 %	1,11 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	10 août 2009	1,35 %	1,75 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	1 ^{er} décembre 2017	1,35 %	1,75 %	1,57 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	28 avril 2017	1,35 %	1,75 %	1,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	30 janvier 2017	1,35 %	1,75 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	4 avril 2018	1,35 %	1,75 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	27 avril 2018	1,35 %	1,75 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	2 mai 2019	1,35 %	2,25 %	2,05 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	8 janvier 2021	1,35 %	2,25 %	2,05 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	7 août 2017	1,35 %	2,50 %	2,31 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	8 janvier 2018	0,65 %	1,01 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	10 août 2009	0,65 %	1,01 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	2 mai 2019	0,65 %	1,01 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	EUR	9 mai 2018	0,65 %	1,01 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	8 juillet 2011	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	4 mars 2019	0,00 %	0,36 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	10 août 2009	0,00 %	0,36 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	23 mars 2021	0,00 %	0,36 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	12 décembre 2017	0,00 %	0,36 %	0,13 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	14 juin 2017	0,00 %	0,36 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	19 novembre 2012	0,80 %	1,20 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	19 novembre 2012	0,80 %	1,20 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	4 avril 2018	0,65 %	1,05 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	10 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,85 %
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	26 juillet 2023	1,35 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	EUR	26 juillet 2023	0,45 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	GBP	26 juillet 2023	0,45 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	USD	26 juillet 2023	0,45 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	26 juillet 2023	0,65 %	1,01 %	1,01 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	26 juillet 2023	0,65 %	1,01 %	1,01 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	26 juillet 2023	0,65 %	1,01 %	1,01 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	EUR	26 juillet 2023	0,80 %	1,20 %	1,20 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	GBP	26 juillet 2023	0,80 %	1,20 %	1,20 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	26 juillet 2023	0,80 %	1,20 %	1,20 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	EUR	26 juillet 2023	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	GBP	26 juillet 2023	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	26 juillet 2023	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Europe CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	14 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 ^{er} octobre 1999	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	27 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	8 juin 2018	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	4 mai 2017	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	13 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	4 mai 2017	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	7 août 2017	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	2 mai 2019	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	5 mars 2001	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	31 octobre 2006	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	10 janvier 2005	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	4 janvier 2018	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	5 septembre 2006	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 mai 2017	0,50 %	0,71 %	0,60 %

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)

Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Europe CORE[®] Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	12 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 juillet 2018	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	19 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	28 octobre 2002	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	10 décembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,03 %
Catégorie d'actions de capitalisation « IO » (Long European CCY vs. EUR)	SGD	26 avril 2019	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	18 décembre 2020	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	11 juin 2007	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	4 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	4 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	4 mai 2017	0,50 %	0,75 %	0,67 %
Eurozone CORE[®] Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	15 juillet 2021	1,15 %	1,40 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	15 juillet 2021	1,15 %	1,40 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	15 juillet 2021	1,15 %	1,40 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	15 juillet 2021	1,15 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 juillet 2021	0,45 %	0,66 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	15 juillet 2021	0,45 %	0,66 %	0,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	15 juillet 2021	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	15 juillet 2021	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Global CORE[®] Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	21 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	14 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	7 novembre 2018	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	21 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	14 octobre 2004	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en AUD)	SGD	13 février 2018	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	AUD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SGD	16 avril 2018	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	19 octobre 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	8 août 2022	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 août 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	8 août 2022	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	8 mars 2006	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	31 octobre 2006	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	29 juin 2005	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 mars 2018	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	26 octobre 2007	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	31 janvier 2006	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	26 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 février 2018	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	7 décembre 2020	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	29 novembre 2021	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	6 juin 2019	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	5 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	23 décembre 2016	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	USD	10 juillet 2006	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	14 octobre 2004	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	EUR	25 septembre 2008	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	SEK	13 août 2021	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	21 décembre 2020	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	USD	9 février 2021	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 décembre 2020	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	3 avril 2009	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	28 août 2018	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	19 octobre 2017	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	23 décembre 2016	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	3 août 2006	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	3 août 2006	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	27 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	23 octobre 2015	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	30 mars 2007	1,25 %	2,00 %	1,94 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	18 juin 2007	1,25 %	2,00 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	30 mars 2007	1,25 %	2,00 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	18 juin 2007	1,25 %	2,00 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	4 mai 2023	0,60 %	0,81 %	0,72 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	24 août 2017	0,60 %	0,81 %	0,72 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	31 octobre 2007	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	13 août 2021	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	7 juin 2016	0,60 %	0,81 %	0,72 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	24 août 2017	0,60 %	0,81 %	0,72 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	9 juillet 2015	0,60 %	0,85 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,80 %
US CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	21 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	14 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	21 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	18 novembre 1996	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	28 juin 2019	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	20 juin 2018	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	5 mars 2001	1,00 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	31 juillet 2001	1,00 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 mars 2018	1,00 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	HKD	31 mai 2019	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	14 septembre 2015	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	3 décembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	22 février 2002	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,93 %
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	25 avril 2008	0,80 %	1,05 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Clôture « U »	USD	27 février 2004	1,00 %	1,25 %	1,15 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	5 décembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	5 décembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	5 décembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,49 %
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	5 décembre 2005	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	5 décembre 2005	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	5 décembre 2005	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	26 octobre 2007	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	9 octobre 2006	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	7 avril 2017	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	10 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Asia High Yield Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,48 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	30 mars 2022	1,25 %	1,50 %	1,49 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	30 mars 2022	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24 novembre 2020	1,25 %	2,00 %	1,97 %
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24 novembre 2020	1,25 %	2,00 %	1,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	8 octobre 2020	0,40 %	0,61 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « I SD »	GBP	26 mars 2021	0,40 %	0,61 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	9 juillet 2021	0,60 %	0,81 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 août 2020	0,60 %	0,81 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	4 novembre 2020	0,60 %	0,81 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 août 2020	0,60 %	0,81 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 juillet 2021	0,60 %	0,81 %	0,74 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	25 février 2021	0,60 %	0,81 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	13 août 2020	0,40 %	0,61 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	9 juillet 2021	0,90 %	1,15 %	1,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	13 août 2020	0,90 %	1,15 %	1,09 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	13 août 2020	0,90 %	1,15 %	1,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	4 mai 2022	0,60 %	0,85 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 décembre 2021	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	4 novembre 2020	0,60 %	0,85 %	0,82 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 ^{er} décembre 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	31 mars 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	13 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	31 mars 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 ^{er} juin 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 septembre 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 juin 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	21 février 2020	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	17 mai 2011	1,25 %	1,75 %	1,64 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 août 2012	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	31 octobre 2019	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en BRL)	USD	8 février 2021	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	21 février 2020	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 ^{er} décembre 2014	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 juin 2020	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	13 septembre 2016	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	24 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	15 novembre 2013	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 février 2019	0,45 %	0,66 %	0,52 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 février 2013	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 février 2013	1,00 %	1,25 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	21 février 2020	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	8 mai 2013	1,40 %	2,15 %	2,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 mai 2017	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2017	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	8 mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	8 mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	29 juin 2007	1,60 %	1,85 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	15 avril 2011	1,60 %	1,85 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	29 juin 2007	1,60 %	1,85 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	4 juin 2010	1,60 %	1,85 %	1,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,05 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,05 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	15 avril 2011	1,60 %	2,10 %	2,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,05 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,05 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	24 juin 2014	0,70 %	0,91 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 mars 2010	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 ^{er} décembre 2014	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	29 juin 2007	0,70 %	0,91 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	5 avril 2023	0,70 %	0,91 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	29 juin 2007	0,70 %	0,91 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	18 mars 2019	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	31 août 2016	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	26 septembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions « IS »	EUR	20 mars 2020	0,45 %	0,66 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	4 septembre 2007	1,00 %	1,21 %	1,13 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	15 octobre 2009	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 mai 2009	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Emerging Markets Debt Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	12 octobre 2007	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 ^{er} décembre 2017	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	15 avril 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	15 juillet 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 mai 2000	1,25 %	1,50 %	1,40 %

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)

Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 septembre 2016	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	30 septembre 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	15 juillet 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 mai 2012	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	21 juin 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	24 octobre 2016	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	27 mai 2016	1,25 %	1,75 %	1,66 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 avril 2011	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 novembre 2010	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 avril 2016	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	GBP	2 septembre 2016	0,75 %	0,96 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	27 avril 2015	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	3 septembre 2010	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	17 novembre 2015	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 février 2006	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	19 août 2014	0,75 %	0,96 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	2 juin 2017	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	19 juin 2001	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	16 juillet 2015	0,75 %	0,96 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 novembre 2006	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	5 juillet 2013	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 novembre 2005	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	18 mars 2019	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	16 août 2018	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	7 octobre 2016	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 juin 2016	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 avril 2008	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	7 octobre 2016	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 ^{er} août 2006	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 novembre 2014	0,45 %	0,66 %	0,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	4 décembre 2017	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 ^{er} octobre 2019	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 décembre 2017	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	1 ^{er} octobre 2019	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 ^{er} octobre 2019	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 décembre 2017	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	4 septembre 2007	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,13 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	13 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	23 octobre 2015	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « RS »	USD	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,68 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	1,00 %	1,44 %	1,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	26 février 2020	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	15 octobre 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 octobre 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	15 octobre 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 octobre 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R »	USD	15 octobre 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
EUR					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	15 janvier 2014	0,50 %	0,64 %	0,64 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	15 janvier 2014	0,50 %	0,64 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	15 janvier 2014	0,50 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,35 %	0,35 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,35 %	0,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	13 mai 2014	0,35 %	0,49 %	0,49 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	13 mai 2014	0,35 %	0,49 %	0,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,39 %	0,39 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,39 %	0,39 %
Europe High Yield Bond Portfolio					
EUR					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	17 juin 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	25 juillet 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	17 juin 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	6 mars 2018	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	27 mai 2016	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	17 juin 2014	1,00 %	1,85 %	1,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	17 juin 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	24 novembre 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	17 juin 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	17 juin 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	17 juin 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	17 juin 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	17 juin 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	17 juin 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	17 juin 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 juin 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Global Income Bond Portfolio					
USD					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 octobre 2020	1,00 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 septembre 2020	1,00 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 octobre 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	16 septembre 2020	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Global Credit Portfolio (Hedged)					
USD					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	28 février 2023	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	18 avril 2023	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 mars 2023	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	2 mai 2023	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 mars 2023	1,00 %	1,25 %	1,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	11 avril 2014	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 janvier 2006	1,00 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 février 2009	1,00 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	23 octobre 2013	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	23 avril 2012	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 juillet 2010	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 novembre 2007	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 avril 2013	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	17 septembre 2013	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	13 août 2021	0,40 %	0,61 %	0,21 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	7 mars 2017	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	11 septembre 2013	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 octobre 2008	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	29 octobre 2013	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 août 2014	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	19 octobre 2010	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	10 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	29 octobre 2013	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	11 septembre 2013	0,40 %	0,65 %	0,57 %

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)

Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Credit Portfolio (Hedged) (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	15 novembre 2017	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2014	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	3 octobre 2013	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Global Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 février 1993	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	17 janvier 2001	0,70 %	1,20 %	1,20 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	0,70 %	1,20 %	1,20 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	31 octobre 2007	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 avril 2021	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	5 décembre 2001	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	26 septembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	10 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	14 novembre 2005	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	17 décembre 2001	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	27 septembre 2022	0,70 %	0,95 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	18 juin 2007	0,70 %	1,20 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	28 septembre 2007	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en NOK)	NOK	26 janvier 2018	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	10 décembre 2021	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	23 novembre 2018	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	17 décembre 2001	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 juin 2019	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 janvier 2013	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	29 mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	31 juillet 2013	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 juillet 2020	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	29 mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	31 décembre 2010	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	31 décembre 2010	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	17 octobre 2014	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	10 mars 2017	0,35 %	0,60 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Global High Yield Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	10 novembre 2010	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 ^{er} décembre 2017	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	15 avril 2011	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	25 octobre 2013	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 janvier 1998	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	30 janvier 2019	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	27 mars 2015	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	4 octobre 2013	1,10 %	1,35 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	16 août 2013	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	4 octobre 2013	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	18 décembre 2008	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	EUR	13 juillet 2011	1,10 %	1,35 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7 août 2014	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 décembre 2009	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,10 %	1,60 %	1,52 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,10 %	1,60 %	1,52 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,10 %	2,60 %	2,52 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 avril 2011	1,10 %	1,85 %	1,77 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,10 %	1,85 %	1,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,10 %	1,85 %	1,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 mai 2010	1,10 %	1,85 %	1,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,10 %	1,85 %	1,76 %
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 mai 1999	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	17 janvier 2014	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 décembre 2017	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 septembre 2007	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	17 août 2011	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 octobre 2007	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 juin 2009	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	1 ^{er} avril 2014	0,60 %	0,86 %	0,70 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global High Yield Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 mai 2001	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 juillet 2009	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	25 octobre 2007	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	28 juillet 2011	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	25 mars 2013	0,00 %	0,26 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	26 septembre 2007	0,00 %	0,26 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 décembre 2007	0,00 %	0,26 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 avril 2008	0,00 %	0,26 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	25 août 2016	0,00 %	0,26 %	0,10 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	20 juin 2006	0,00 %	0,26 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	22 juillet 2014	0,48 %	0,58 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	12 août 2014	0,48 %	0,58 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 mai 2017	0,90 %	1,15 %	1,06 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 mai 2017	0,90 %	1,15 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	27 octobre 2015	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 novembre 2013	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	4 octobre 2013	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	16 mars 2015	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	4 avril 2013	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	27 octobre 2015	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	21 mai 2013	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Global Securitised Income Bond Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(d)	USD	2 octobre 2012	1,10 %	1,35 %	1,43 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle MBS) ^(d)	USD	2 octobre 2012	1,10 %	1,35 %	1,79 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle) ^(d)	USD	26 mai 2016	1,10 %	1,35 %	1,43 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) ^(d)	USD	12 février 2013	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD) ^(d)	SGD	26 mai 2016	1,10 %	1,35 %	1,42 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD) ^(d)	SGD	2 octobre 2012	1,10 %	1,35 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) ^(e)	EUR	2 octobre 2012	1,10 %	1,85 %	1,92 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Cap Mensuelle MBS) ^(f)	USD	31 octobre 2012	0,55 %	0,76 %	0,93 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) ^(f)	USD	12 février 2013	0,55 %	0,76 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(f)	USD	2 octobre 2012	0,55 %	0,76 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) ^(f)	EUR	15 février 2013	0,55 %	0,76 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Cap Mensuelle MBS) ^(g)	USD	2 octobre 2012	0,80 %	1,05 %	1,26 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) ^(g)	USD	12 février 2013	0,80 %	1,05 %	1,04 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(g)	USD	2 octobre 2012	0,80 %	1,05 %	1,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 mai 2023	0,80 %	1,05 %	0,99 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) ^(h)	GBP	17 août 2016	0,55 %	0,80 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) ^(h)	USD	15 novembre 2017	0,55 %	0,80 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP) ^(h)	GBP	17 août 2016	0,55 %	0,80 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(h)	USD	13 décembre 2012	0,55 %	0,80 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « R » ^(h)	USD	13 décembre 2012	0,55 %	0,80 %	0,83 %
Global Sovereign Bond Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	22 mai 2015	0,00 %	0,25 %	1,28 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	22 mai 2015	0,00 %	0,25 %	1,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	22 mai 2015	0,55 %	0,76 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	22 mai 2015	0,00 %	0,21 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	23 juillet 2015	0,55 %	0,76 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	22 mai 2015	0,00 %	0,21 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	23 octobre 2015	0,00 %	0,21 %	0,74 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Trimestrielle)	USD	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	4 avril 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 août 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	13 novembre 2019	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	23 octobre 2019	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Trimestrielle)	USD	1 ^{er} août 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Trimestrielle)	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Sterling Credit Portfolio					
Catégorie d'Actions en Devise de Base	GBP	18 décembre 2008	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	18 décembre 2008	0,40 %	0,61 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	18 décembre 2008	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	3 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,65 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	11 avril 2023	0,40 %	0,54 %	0,54 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	11 avril 2023	0,40 %	0,54 %	0,54 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	11 avril 2023	0,40 %	0,54 %	0,54 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	11 avril 2023	0,40 %	0,54 %	0,54 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	28 avril 2023	0,40 %	0,54 %	0,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 juin 2016	0,20 %	0,30 %	0,30 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 juin 2016	0,20 %	0,30 %	0,30 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	6 juin 2016	0,30 %	0,44 %	0,44 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	6 juin 2016	0,30 %	0,44 %	0,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 mars 2018	0,20 %	0,34 %	0,34 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 juin 2016	0,20 %	0,34 %	0,34 %
US Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 juillet 1998	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,00 %	2,50 %	2,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15 février 2007	0,35 %	0,56 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 novembre 2001	0,35 %	0,56 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	0,45 %	0,70 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	0,80 %	1,05 %	1,04 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 septembre 2002	0,80 %	1,05 %	1,04 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	26 mai 2016	0,80 %	1,30 %	1,29 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	19 février 2003	0,80 %	1,30 %	1,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 octobre 2012	0,80 %	1,30 %	1,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	20 janvier 2016	0,30 %	0,46 %	0,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 octobre 2007	0,30 %	0,46 %	0,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 mai 2009	0,30 %	0,46 %	0,46 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 septembre 2002	0,30 %	0,46 %	0,46 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	14 juin 2016	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	8 avril 2022	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	3 juillet 2006	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,30 %	0,55 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,30 %	0,55 %	0,54 %
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	11 février 2019	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,35 %	2,10 %	2,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 juin 2014	0,65 %	0,86 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,65 %	0,86 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	9 décembre 2022	0,65 %	0,86 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 juin 2014	0,65 %	0,86 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,65 %	0,90 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	0,65 %	0,90 %	0,90 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	11 février 2019	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 juin 2014	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	15 mars 2023	0,60 %	0,81 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	31 mai 2019	0,60 %	0,81 %	0,72 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 juin 2014	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	0,60 %	0,85 %	0,77 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	11 février 2019	1,50 %	1,75 %	1,72 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,50 %	2,25 %	2,23 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 juin 2014	0,75 %	0,96 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,75 %	0,96 %	0,93 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 juin 2014	0,75 %	0,96 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,75 %	1,00 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	0,75 %	1,00 %	0,98 %
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,48 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	2 mai 2018	1,25 %	1,55 %	1,48 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,48 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	21 janvier 2022	1,25 %	1,55 %	1,48 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,48 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	28 juin 2019	1,25 %	1,55 %	1,48 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	28 juin 2019	1,25 %	1,55 %	1,48 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 mai 2023	1,25 %	1,55 %	1,49 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	12 avril 2022	1,25 %	1,55 %	1,49 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	10 mai 2023	1,25 %	1,55 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 avril 2016	1,25 %	1,55 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 ^{er} décembre 2020	1,25 %	1,55 %	1,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 août 2016	1,25 %	1,55 %	1,48 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,48 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	10 avril 2015	1,25 %	2,05 %	1,98 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2016	1,25 %	2,15 %	2,08 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 avril 2014	1,25 %	2,15 %	2,08 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 avril 2016	1,25 %	2,15 %	2,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	1,25 %	2,15 %	2,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	18 mars 2014	0,60 %	0,86 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 juillet 2014	0,60 %	0,86 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	18 mars 2014	0,60 %	0,86 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	18 mars 2014	1,00 %	1,30 %	1,23 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	18 mars 2014	1,00 %	1,30 %	1,21 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 avril 2014	0,60 %	0,90 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	0,60 %	0,90 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	0,60 %	0,90 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	18 mars 2014	0,60 %	0,90 %	0,83 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio^(d)	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20 %	1,95 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	21 novembre 2017	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 avril 2019	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	21 novembre 2017	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	21 novembre 2017	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 novembre 2019	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Absolute Return Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	27 août 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 août 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9 octobre 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	29 juin 2018	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 novembre 2017	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	27 août 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 septembre 2021	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	27 août 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 août 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Dynamic Bond Portfolio^{(d),(e)}	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	28 juin 2006	0,00 %	0,85 %	0,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2006	0,00 %	0,85 %	0,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 juin 2006	0,00 %	0,85 %	0,38 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2006	0,00 %	0,85 %	0,38 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	30 mars 2007	0,00 %	1,10 %	0,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 juillet 2007	0,00 %	1,10 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	19 juillet 2007	0,00 %	0,40 %	0,29 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Dynamic Bond Portfolio^{(c),(d)} (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	12 mars 2021	0,00 %	0,40 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 novembre 2007	0,00 %	0,40 %	0,29 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 septembre 2006	0,00 %	0,40 %	0,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 juillet 2007	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	19 mars 2015	0,00 %	0,15 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,00 %	0,50 %	0,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,00 %	0,50 %	0,34 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,00 %	0,50 %	0,34 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,00 %	0,50 %	0,34 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,00 %	0,50 %	0,34 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
USD					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	28 mars 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	8 avril 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 mars 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	5 juillet 2013	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 avril 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	20 septembre 2013	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	12 janvier 2015	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mars 2013	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	6 avril 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,20 %	1,70 %	1,70 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	28 mars 2011	1,20 %	1,70 %	1,70 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 avril 2011	1,20 %	1,95 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	1,20 %	1,95 %	1,95 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Semestrielle) (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	7 août 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	31 août 2021	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	10 juillet 2013	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	3 mars 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	28 mai 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	11 juillet 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	6 février 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	6 avril 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	13 février 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	4 décembre 2017	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 décembre 2017	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	30 septembre 2013	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	20 mai 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
EUR					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	25 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	21 novembre 2006	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	25 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	18 septembre 2006	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	18 juillet 2022	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	25 janvier 2006	1,00 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	31 octobre 2006	1,00 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	28 septembre 2007	1,00 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	26 octobre 2007	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	11 mars 2021	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	10 décembre 2021	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	31 octobre 2007	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 novembre 2010	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Semestrielle)	EUR	4 décembre 2020	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	10 décembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	31 août 2021	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	12 janvier 2018	0,50 %	0,75 %	0,67 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Strategic Macro Bond Portfolio^(d)	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	22 octobre 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	17 mars 2017	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	22 octobre 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 novembre 2015	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	22 décembre 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 juin 2017	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	26 mai 2016	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	1,00 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	22 octobre 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	29 juillet 2016	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 novembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 août 2016	0,85 %	1,06 %	1,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	22 octobre 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	22 décembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 octobre 2021	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 novembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	27 août 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	22 octobre 2014	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	11 avril 2017	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 avril 2017	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	22 octobre 2014	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	23 décembre 2016	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	17 mars 2017	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 décembre 2016	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	22 octobre 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 ^{er} octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 ^{er} octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 ^{er} octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « RS »	USD	1 ^{er} octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 ^{er} octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio^{(c),(d)}	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	28 juin 2006	0,00 %	0,25 %	1,03 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2006	0,00 %	0,25 %	1,05 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 juin 2006	0,00 %	0,25 %	1,03 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2006	0,00 %	0,25 %	1,03 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 juillet 2006	0,00 %	0,25 %	1,03 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	30 mars 2007	0,00 %	0,50 %	1,27 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 juillet 2007	0,00 %	0,75 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	31 octobre 2006	0,00 %	0,15 %	0,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	20 novembre 2006	0,00 %	0,15 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	15 novembre 2016	0,00 %	0,15 %	0,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	12 septembre 2008	0,00 %	0,15 %	0,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,00 %	0,25 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,00 %	0,25 %	0,63 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,00 %	0,25 %	0,68 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio^(l)	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	31 juillet 2007	0,65 %	0,95 %	1,33 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 mars 2006	0,65 %	0,95 %	1,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	31 mai 2011	0,65 %	0,95 %	1,33 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	31 mai 2011	0,30 %	0,56 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	29 février 2012	0,00 %	0,26 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	31 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	31 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	29 septembre 2017	0,00 %	0,30 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	14 août 2017	0,00 %	0,30 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	31 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,68 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	13 janvier 2015	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	18 août 2017	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2015	1,35 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	22 avril 2020	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	26 mai 2017	1,35 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 janvier 2015	1,35 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	6 mai 2015	0,65 %	0,80 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	4 décembre 2017	0,65 %	0,80 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	20 mars 2015	0,65 %	0,80 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	26 mai 2017	1,00 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2015	1,00 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	7 juillet 2023	1,00 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 août 2018	0,65 %	0,80 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	14 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,80 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non audité)
Au 30 novembre 2023

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des charges ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Alternative Trend Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	19 décembre 2022	1,35 %	1,60 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 janvier 2015	1,35 %	1,60 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	20 janvier 2015	0,65 %	0,86 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 mars 2018	0,65 %	0,86 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 janvier 2018	0,65 %	0,86 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	23 mars 2023	0,65 %	0,86 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	31 janvier 2022	0,65 %	0,86 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 novembre 2018	0,65 %	0,86 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	28 janvier 2016	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	17 novembre 2017	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	14 juin 2017	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 janvier 2015	0,65 %	0,90 %	0,85 %

^(a) Se référer à la Note 6.

^(b) Le total des frais sur encours (« TER ») correspond à la somme de tous les coûts, commissions et commissions de performance (sauf les commissions de négociation et les coûts de marché) imputés en permanence sur l'actif des Portefeuilles (charges d'exploitation nettes) et calculés rétrospectivement comme un pourcentage de l'actif des Portefeuilles, selon la formule suivante :

Charges d'exploitation nettes totales en UD* / Actif moyen des portefeuilles en UD* x 100 = Total des frais sur encours %.

Le total des frais sur encours est calculé pour la période du 1er décembre 2022 au 30 novembre 2023. Le total des frais sur encours est annualisé pour les Portefeuilles actifs depuis moins d'un an.

* UD = Unités monétaires dans la devise de base du Portefeuille.

^(c) Consulter le Rapport de la Société de gestion II.

^(d) La commission de conseiller en investissement est passée de 1,50 % à 1,10 % et le plafond des dépenses est passé de 1,90 % à 1,35 % au cours de l'exercice.

^(e) La commission de conseiller en investissement est passée de 1,50 % à 1,10 % et le plafond des dépenses est passé de 2,40 % à 1,85 % au cours de l'exercice.

^(f) La commission de conseiller en investissement est passée de 0,70 % à 0,55 % et le plafond des dépenses est passé de 1,06 % à 0,76 % au cours de l'exercice.

^(g) La commission de conseiller en investissement est passée de 1,00 % à 0,80 % et le plafond des dépenses est passé de 1,40 % à 1,05 % au cours de l'exercice.

^(h) La commission de conseiller en investissement est passée de 0,70 % à 0,55 % et le plafond des dépenses est passé de 1,10 % à 0,80 % au cours de l'exercice.

⁽ⁱ⁾ Le plafond des dépenses ne comprend pas les commissions de performance.

^(j) Le plafond des dépenses ne comprend pas la partie des commissions de GSAMI versée aux Conseillers en Investissement par Délégation externes.

Les totaux de frais sur encours ci-dessus constituent une moyenne sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 novembre 2023. Les plafonds des charges ci-dessus représentent les niveaux de plafonds des dépenses à la clôture de l'exercice, le 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion II—Lancements, suppressions et fusions de
Portefeuilles (non révisé)
Au 30 novembre 2023

Durant l'exercice, les Portefeuilles suivants ont été lancés :

Portefeuilles	Devise	Date de lancement
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD	13 juin 2023
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	26 juillet 2023

Durant l'exercice, les Portefeuilles suivants ont été supprimés :

Portefeuilles	Devise	Date de clôture
China Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	29 septembre 2023
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	28 novembre 2023
Global Sovereign Bond Portfolio	USD	25 septembre 2023
Global Dynamic Bond Portfolio	USD	21 décembre 2022
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	13 juillet 2023

Durant l'exercice, la dénomination du Portefeuille suivant a été changée :

Ancienne dénomination du Portefeuille	Nouvelle dénomination du Portefeuille	Date
US Real Estate Balanced Portfolio	Global Securitised Income Bond Portfolio	30 janvier 2023

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion III—Méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

La directive Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») IV, telle que modifiée, oblige la divulgation de la manière dont l'exposition globale des placements en instruments financiers dérivés est gérée. Trois approches de gestion sont utilisées :

- a) L'approche par les engagements. Cette approche est généralement utilisée pour les Portefeuilles détenant des positions moins complexes sur des instruments financiers dérivés et à des fins de couverture ou de gestion efficace du portefeuille.
- b) L'approche par la Valeur à Risque relative (« VaR relative »). Cette approche est généralement utilisée pour les Portefeuilles pour lesquels il est possible d'identifier un indicateur de référence approprié. Cette méthode compare l'exposition globale du Portefeuille par rapport à un indicateur de référence.
- c) L'approche par la Valeur à Risque absolue (« VaR absolue »). Cette approche est généralement utilisée pour les portefeuilles pour lesquels il n'est pas approprié ou possible d'établir un indicateur de référence (par exemple un portefeuille de rendement absolu).

Les sections suivantes indiquent l'approche utilisée pour chaque Portefeuille.

S'agissant des Portefeuilles gérés selon l'approche par la VaR, des informations complémentaires sont communiquées sur le modèle de VaR utilisé, c'est-à-dire le Portefeuille/indicateur de référence de la VaR, l'utilisation limite de la VaR permise par la réglementation et le niveau d'effet de levier atteint.

I. Approche par les engagements

Les Portefeuilles suivants utilisent l'approche par les engagements pour calculer l'exposition globale :

Asia Equity Portfolio	US Focused Growth Equity Portfolio
All China Equity Portfolio	US Small Cap Equity Portfolio
China Future Technology Leaders Equity Portfolio	US Technology Opportunities Equity Portfolio
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio
Emerging Markets Equity Portfolio	Global Infrastructure Equity Portfolio
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Global Real Estate Equity Portfolio
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio
Global Equity Income Portfolio	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio
Global Equity Partners ESG Portfolio	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Global Future Health Care Equity Portfolio	Europe CORE® Equity Portfolio
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Eurozone CORE® Equity Portfolio
Global Millennials Equity Portfolio	Global CORE® Equity Portfolio
India Equity Portfolio	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Japan Equity Partners Portfolio	US CORE® Equity Portfolio
Japan Equity Portfolio	US Small Cap CORE® Equity Portfolio
US Equity ESG Portfolio	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion III—Méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

II. Approche par la VaR

Les Portefeuilles suivants appliquent une approche par la VaR pour calculer l'exposition globale :

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite permise par la réglementation	Utilisation de la VaR permise en % de l'utilisation de la VaR permise par la réglementation ¹			Portefeuille/ Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier ²
			Minimum	Maximum	Moyenne						
Asia High Yield Bond Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	40 %	64 %	47 %	Indice ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	12 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	50 %	64 %	57 %	Indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Broad Diversified (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	26 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	52 %	85 %	64 %	50 % Indice J.P. Morgan Government Bond Emerging Market Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % Indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % Indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond – Broad Diversified (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	430 %
Emerging Markets Debt Local Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	42 %	59 %	50 %	Indice J.P. Morgan Government Bond - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	388 %
Emerging Markets Debt Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	49 %	58 %	53 %	Indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	202 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	4 %	12 %	8 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	70 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	4 %	9 %	7 %	Indice Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	172 %
Europe High Yield Bond Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	42 %	58 %	52 %	Indice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	45 %
Global Income Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	8 %	19 %	15 %	Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	125 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	44 %	57 %	53 %	Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate (Total Return Gross) (USD-Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	172 %
Global Fixed Income Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	43 %	63 %	52 %	Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	234 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	37 %	59 %	47 %	Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	372 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion III—Méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

II. Approche par la VaR (suite)

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite permise par la réglementation	Utilisation de la VaR permise en % de l'utilisation de la VaR permise par la réglementation ¹			Portefeuille/ Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier ²
			Minimum	Maximum	Moyenne						
Global High Yield Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	42 %	51 %	45 %	Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond – 2% Issuer Cap (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	32 %
Global Securitised Income Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	7 %	49 %	14 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	63 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	17 %	34 %	25 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	1 an	42 %
Sterling Credit Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	44 %	58 %	52 %	Indice Iboxx Sterling Non-Gilts (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	140 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	42 %	62 %	52 %	Indice Bloomberg 1-3 Yr Government/ Credit Bond (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	78 %
US Fixed Income Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	45 %	59 %	52 %	Indice Bloomberg US Aggregate Bond (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	114 %
US Mortgage Backed Securities Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	47 %	66 %	56 %	Indice Bloomberg US Securitised (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	74 %
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	42 %	53 %	49 %	50 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged) / 50 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	1 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	49 %	61 %	55 %	70 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged) / 30 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	0 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	48 %	65 %	57 %	30 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged) / 70 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	0 %
Global Multi-Asset Income Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	35 %	53 %	46 %	40 % Indice ICE BofA US High Yield BB-B Constrained (USD Hedged) (Total Return Gross) / 40 % Indice MSCI World (USD Hedged) (Total Return Net) / 20 % Indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate (USD Hedged) (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	60 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	10 %	19 %	14 %	Indice ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	461 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion III—Méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

II. Approche par la VaR (suite)

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite permise par la réglementation	Utilisation de la VaR permise en % de l'utilisation de la VaR permise par la réglementation ¹			Portefeuille/ Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier ²
			Minimum	Maximum	Moyenne						
Global Absolute Return Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	8 %	22 %	15 %	Indice ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	1 an	2 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	5 %	21 %	12 %	Indice ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	951 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	32 %	64 %	48 %	Indice Bloomberg Global Aggregate (EUR-Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	724 %
Global Strategic Macro Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	6 %	30 %	15 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	1 439 %
Absolute Return Tracker Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	12 %	23 %	16 %	Indice ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	1 an	108 %
Alternative Trend Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	10 %	55 %	28 %	Indice ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	1 an	1 328 %

¹ Le pourcentage d'utilisation représente la proportion la plus basse, la plus élevée et la proportion moyenne de la limite maximale utilisée au cours de la période de déclaration. Par exemple, un Portefeuille avec une utilisation moyenne de 25 % et une limite maximale de 200 % (VaR relative), représente un ratio VaR moyen (VaR du Portefeuille divisée par la VaR de référence) de 50 %. Un Portefeuille avec une utilisation moyenne de 25 % et une limite maximale de 20 % (VaR absolue) représente une VaR de Portefeuille moyenne de 5 %.

² L'approche par la somme des montants notionnels pour les instruments financiers dérivés est utilisée pour déterminer l'effet de levier maximum attendu du Portefeuille. Ce calcul incorpore les instruments financiers dérivés du Portefeuille, le réinvestissement des garanties reçues (en espèces) en lien avec les opérations de gestion efficace du portefeuille et toute utilisation des garanties dans le contexte de toute autre opération de gestion efficace du portefeuille, par exemple le prêt de titres.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé) Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

La Société de gestion de l'OPCVM (la « Société ») doit mettre à disposition un Rapport annuel pour l'exercice financier de chacun de ses OPCVM, contenant certaines informations tel qu'énoncé à l'article 69 de la Directive de la Commission européenne 2009/65/UE, et modifié par l'article 1 (13)(b) de la Directive de la Commission européenne 2014/91/UE (la « Directive »). Les informations ci-dessous satisfont aux exigences de la Directive.

I. Rémunération

La Société emploie 34¹ personnes, qui occupent une ou plusieurs des fonctions suivantes ou encadrent une ou plusieurs des équipes suivantes : Gestion des risques, Conformité, Services aux investisseurs, Supervision des fournisseurs et Contrôleurs. La Société a sous-traité la fonction de gestion de portefeuille à GSAMI. La Société a identifié certains membres du personnel dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur le profil de risque de la Société (le « personnel identifié des OPCVM »), lequel inclut la direction générale, les preneurs de risques et les responsables des fonctions de contrôle.

Les informations suivantes sont présentées conformément à la Directive eu égard à la Société, qui appartient à The Goldman Sachs Group, Inc. (« Groupe GS »). Le processus, la structure et la politique de rémunération du Groupe GS au niveau mondial s'appliquent généralement aux employés de la Société ainsi qu'aux employés des autres entités. Les références faites à la « Société » et à « nous » dans tout ce document se rapportent au Groupe GS et à la Société et à toutes filiales et Sociétés apparentées.

a. Politique du programme de rémunération

La politique de rémunération et les objectifs du programme de rémunération de la Société sont reflétés dans la Déclaration de politique de rémunération telle qu'adoptée par le Conseil d'Administration de la Société, qui comprend ce qui suit :

1. Nous rémunérons la performance - c'est une exigence absolue dans le cadre de notre programme de rémunération et intrinsèque à notre culture.
2. La rémunération est structurée, particulièrement aux niveaux des cadres supérieurs, de manière à s'aligner sur les intérêts à long terme des actionnaires du Groupe GS et sur les intérêts des fonds gérés par la société.
3. Nous utilisons la rémunération comme un outil important pour attirer, retenir et motiver les talents.
4. Nous alignons la rémunération totale avec la performance de l'entreprise sur la période.

Le programme de rémunération de la Société est destiné à être assez flexible pour permettre de répondre aux changements des conditions de marché, tout en restant inscrit dans un cadre qui maintient des pratiques de rémunération efficaces.

b. Gouvernance des rémunérations

Le Conseil d'administration de la Société est responsable de la supervision du planning, de la mise en œuvre et de la révision de la politique de rémunération de la Société, sous réserve de la surveillance du Comité de rémunération du Conseil d'administration du Groupe GS (le « Comité de rémunération du Groupe GS »), la Société mère ultime.

Les membres du Comité de rémunération du Groupe GS à la fin de 2022 étaient Mark O. Winkelman (Président), M. Michele Burns, Drew G. Faust, Kimberley D. Harris, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal et Adebayo O. Ogunlesi (membre d'office). Aucun des membres du Comité de rémunération du Groupe GS n'était un employé de la société. Tous les Membres du Comité de rémunération du Groupe GS étaient « indépendants » au sens des règles de la bourse de New York et de la politique d'indépendance des Administrateurs de la Société.

Depuis plusieurs années, le Comité de rémunération du Groupe GS a reconnu l'importance d'avoir recours à un consultant indépendant en matière de rémunération, qui soit dûment qualifié et qui offre ses services uniquement au Comité de rémunération du Groupe GS et non à la Société. En 2022, le Comité de rémunération a continué d'avoir recours à un consultant indépendant en matière de rémunération.

Le processus mondial du Groupe GS pour établir une rémunération variable (y compris la nécessité de prendre en compte les problèmes de conformité et de risque) s'applique aux employés de la Société ainsi qu'aux employés d'autres entités et d'autres régions et est soumis à la supervision de la haute direction de la société dans la région.

c. Lien entre paie et performance

La rémunération annuelle pour les employés est généralement composée d'une rémunération fixe et variable. Les pratiques de rémunération de la Société permettent de prendre des décisions de rémunération variables sur une base discrétionnaire. La rémunération variable est basée sur de multiples facteurs et n'est pas établie comme pourcentage fixe du revenu ou en référence à toute autre formule. La performance de toute la Société est un facteur clé pour déterminer la rémunération variable.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé) Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

I. Rémunération (suite)

d. Mesure de la performance

La rémunération variable de fin d'année est déterminée par le biais d'un processus discrétionnaire reposant sur certaines mesures qualitatives et quantitatives (entre autres facteurs) qui nous permettent de mesurer la performance de fin d'année. Nous n'établissons pas d'objectifs, cibles ou autres buts à des fins de calcul de la rémunération variable de fin d'année et nous n'établissons pas non plus de pool initial de rémunération qui serait ajusté en fonction de tels objectifs, cibles ou autres buts. Ces mesures ne sont pas basées sur des formules ni ne sont pondérées de quelque façon que ce soit. En outre, les employés sont évalués annuellement dans le cadre du processus annuel d'évaluation de la performance.

e. Ajustement des risques

La gestion prudentielle des risques est une caractéristique de la culture de l'entreprise et de la Société et la sensibilité aux risques et la gestion des risques sont des éléments clés dans l'évaluation de la performance des employés, y compris dans le cadre du processus annuel d'évaluation de la performance mentionné ci-dessus.

Nous prenons en compte le risque pour déterminer le montant et la forme de la rémunération variable pour les employés. Nous proposons des directives pour aider les gestionnaires de la rémunération lorsqu'ils appliquent les principes de discrétion au cours du processus de rémunération afin de promouvoir une prise en compte cohérente des différents facteurs considérés pendant ledit processus. En outre, pour assurer l'indépendance des employés ayant une fonction de contrôle, la rémunération de ceux-ci n'est pas déterminée par des personnes dans des positions génératrices de revenus, mais par les dirigeants de la fonction de contrôle pertinente.

f. Structure de rémunération

1. Rémunération fixe : comprend le salaire de base et, le cas échéant, les allocations selon le poste occupé.
2. Rémunération variable : pour les employés recevant une rémunération variable et totale dépassant un seuil spécifique, la rémunération variable est généralement payée sous la forme d'une combinaison d'une rémunération en espèces et à base d'actions. En général, la part distribuée sous forme d'une attribution à base d'actions augmente proportionnellement au montant de la rémunération variable ; pour le personnel identifié OPCVM, elle est établie conformément à la Réglementation de 2019 relative à la Loi de 2013 (supervision et mise en œuvre) de la Banque centrale (Section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières).

g. Rémunération

Rémunération des employés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022² :

Montant total de la rémunération pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 versé aux employés³ de la Société et au personnel du délégué à la gestion du portefeuille désigné de la Société pour la gestion des OPCVM	2 501 160 USD, composés de : <ul style="list-style-type: none">• 1 901 578 USD de rémunération fixe• 599 582 USD de rémunération variable
Qui comprend :	
(a) Rémunération versée aux cadres supérieurs	821 868 USD
(b) Rémunération versée aux autres employés dont les actions ont un impact majeur sur le profil de risque des OPCVM	1 061 679 USD

Les chiffres de rémunération ci-dessus :

1. représentent la proportion de la rémunération totale des employés liée au temps consacré à l'OPCVM ; et
2. n'ont pas été répartis par rapport à chaque OPCVM relatif à la Société parce que les employés de celle-ci fournissent leur service pour l'ensemble des OPCVM plutôt que par OPCVM et qu'une telle répartition n'est donc pas facile à obtenir, alors que pour les services de gestion déléguée du portefeuille fournis par GSAMI, les services fournis par les gestionnaires du portefeuille ont été considérés par OPCVM et qu'une répartition estimée par OPCVM a été intégrée dans les calculs ci-dessus.

¹ Au 30 novembre 2023, au titre de la Société uniquement (hors personnel du délégué à la gestion du portefeuille désigné)

² L'exercice fiscal de The Goldman Sachs Group, Inc. à des fins de rémunération ne s'aligne pas sur l'exercice fiscal de l'OPCVM. En tant que tel, les chiffres de rémunération 2022 sont divulgués.

³ À l'exception de 8 employés qui ont rejoint la Société au cours de l'année 2023 et qui n'ont donc pas reçu de rémunération pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

La Société de gestion est tenue de mettre à disposition un Rapport Annuel pour l'exercice pour chacun de ses Fonds, contenant certaines informations tel qu'indiqué à l'article 13 du Règlement de la Commission européenne 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (la « Réglementation »). Les informations figurant ci-dessous sont incluses pour satisfaire aux exigences de la Réglementation.

I. Données globales

Veillez vous reporter à la Note 6 Prêts de titres pour obtenir des détails sur le montant des titres prêtés exprimé en montant absolu, en pourcentage du total des actifs prêtables et en pourcentage des Capitaux propres.

Veillez vous reporter aux différents Tableaux des investissements pour plus de détails sur le montant du swap sur rendement total (« SRT ») en valeur absolue et en pourcentage des Capitaux propres.

II. Données de concentration

Le tableau ci-dessous montre les 10 plus grands émetteurs du total des garanties autres qu'en espèces reçues par le Portefeuille et en circulation au 30 novembre 2023. Veillez vous reporter à la Note 13 pour des Informations sur les garanties en espèces.

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Émetteur de garanties autres qu'en espèces	Valeur de marché des garanties reçues	% des Capitaux propres
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	7 755 300	0,26 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Gouvernement de la Suisse	2 760 709	0,18 %
		République Fédérale d'Allemagne	1 964 291	0,13 %
India Equity Portfolio	USD	Gouvernement de l'Inde	26 627 780	0,98 %
Japan Equity Portfolio*	JPY	République Fédérale d'Allemagne	2 109 549	1,45 %
		Gouvernement de la Suisse	310 554	0,21 %
		Gouvernement du Canada	212	0,00 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Gouvernement des Pays-Bas	8 068 202	0,34 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Gouvernement de la Suisse	1 742 666	0,15 %
		République Fédérale d'Allemagne	1 399	0,00 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Gouvernement de la Suisse	7 674 405	0,22 %
		République Fédérale d'Allemagne	1 418 034	0,04 %
		Gouvernement des Pays-Bas	561	0,00 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Gouvernement de la Suisse	1 154 032	0,16 %
		République Fédérale d'Allemagne	555 370	0,08 %
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	24 922 800	6,17 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	151 389 711	5,55 %
		Gouvernement du Canada	7 331 722	0,27 %
		Gouvernement des Pays-Bas	125	0,00 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	464 101	0,98 %
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	103 367 406	3,80 %
		Gouvernement des Pays-Bas	1 034 098	0,04 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	294 000	1,34 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Gouvernement du Canada	808 753	0,29 %
		République Fédérale d'Allemagne	589 055	0,21 %
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	République Fédérale d'Allemagne	3 642 130	2,55 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	République Fédérale d'Allemagne	8 744 400	0,60 %
Global High Yield Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	80 664 378	5,26 %
		Gouvernement des Pays-Bas	4 068 690	0,27 %
		Gouvernement du Canada	1 048 796	0,07 %
		Gouvernement suédois	683 537	0,04 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

II. Données de concentration (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Émetteur de garanties autres qu'en espèces	Valeur de marché des garanties reçues	% des Capitaux propres
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	3 435 601	3,01 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	638 400	0,18 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	République Fédérale d'Allemagne	1 089 559	0,11 %

*Exprimé en milliers.

Le tableau ci-dessous montre les 10 premières contreparties par Portefeuille, pour chaque type d'opération de financement sur titres (« OFT ») et de SRT, à l'égard des opérations en cours au 30 novembre 2023 :

Activités de prêt de titres				
Portefeuille	Devise du Portefeuille	Contrep partie	Valeur de marché des titres prêtés	% des Capitaux propres
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Merrill Lynch International	7 034 223	0,23 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	UBS AG	2 503 644	0,17 %
		Goldman Sachs International	1 780 380	0,12 %
Japan Equity Portfolio*	JPY	Merrill Lynch International	1 913 167	1,31 %
		UBS AG	281 804	0,19 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Citibank NA	7 317 829	0,31 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	UBS AG	1 581 493	0,13 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	UBS AG	6 960 128	0,20 %
		Goldman Sachs International	1 285 393	0,04 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	UBS AG	1 047 558	0,15 %
		Citibank NA	446 894	0,06 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	54 597	0,01 %
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	23 734 863	5,87 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	87 947 255	3,22 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	40 671 111	1,49 %
		Merrill Lynch International	12 885 427	0,47 %
		Goldman Sachs International	4 534 246	0,17 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	232 963	0,49 %
		Barclays Bank PLC	207 075	0,44 %
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	66 315 781	2,44 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	31 182 756	1,15 %
		Merrill Lynch International	1 393 756	0,05 %
		Goldman Sachs International	529 370	0,02 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	279 313	1,28 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Barclays Bank PLC	769 163	0,27 %
		Goldman Sachs International	560 221	0,20 %
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	3 468 012	2,43 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Goldman Sachs International	1 985 391	0,14 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	267 609	0,02 %
Global High Yield Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	33 652 597	2,19 %
		Goldman Sachs International	24 493 798	1,60 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	21 290 003	1,39 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	2 379 843	2,09 %
		Goldman Sachs International	775 192	0,68 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	115 128	0,10 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	607 920	0,17 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

II. Données de concentration (suite)

Activités de prêt de titres				
Portefeuille	Devise du Portefeuille	Contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés	% des Capitaux propres
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	1 036 419	0,10 %

* Exprimé en milliers.

Swaps sur rendement total				
Portefeuille	Devise du Portefeuille	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente nette USD	% des Capitaux propres
Global Absolute Return Portfolio	USD	Merrill Lynch International	121 333	0,05 %
		Morgan Stanley Capital Services LLC	68 603	0,03 %
		JP Morgan Chase Bank NA	57 420	0,02 %
		Morgan Stanley & Co. International PLC	(33 086)	(0,01 %)
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Merrill Lynch International	252 245	0,03 %
		JP Morgan Chase Bank NA	(22 107)	(0,00 %)

III. Données de transaction

Le tableau ci-dessous récapitule le pays d'établissement de la contrepartie pour chaque type d'OFT et de SRT par Portefeuille au 30 novembre 2023 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Pays de constitution de la contrepartie	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/(moins-value) latente nette	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	7 034 223	—	7 034 223
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	1 780 379	—	1 780 379
		Suisse	2 503 645	—	2 503 645
Japan Equity Portfolio*	JPY	Suisse	281 804	—	281 804
		Royaume-Uni	1 913 167	—	1 913 167
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	États-Unis	7 317 829	—	7 317 829
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Suisse	1 581 493	—	1 581 493
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	1 285 393	—	1 285 393
		Suisse	6 960 128	—	6 960 128
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	54 598	—	54 598
		États-Unis	446 894	—	446 894
		Suisse	1 047 557	—	1 047 557
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Royaume-Uni	23 734 863	—	23 734 863
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Royaume-Uni	146 038 039	—	146 038 039
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Royaume-Uni	440 038	—	440 038
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Royaume-Uni	99 421 663	—	99 421 663
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Royaume-Uni	279 313	—	279 313
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Royaume-Uni	1 329 384	—	1 329 384
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Royaume-Uni	3 468 012	—	3 468 012
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Royaume-Uni	2 253 000	—	2 253 000
Global High Yield Portfolio	USD	Royaume-Uni	79 436 398	—	79 436 398
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Royaume-Uni	3 270 163	—	3 270 163
Global Absolute Return Portfolio	USD	Royaume-Uni	—	145 667	145 667
		États-Unis	—	68 603	68 603

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Pays de constitution de la contrepartie	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/(moins-value) latente nette	
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Royaume-Uni	607 920	—	607 920
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Royaume-Uni	1 036 419	—	1 036 419
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Royaume-Uni	—	230 138	230 138

* Exprimé en milliers.

Le tableau ci-dessous récapitule la devise de la garantie reçue et nantie par Portefeuille pour chaque type d'OFT et de SRT au 30 novembre 2023 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Devise de la garantie	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	EUR	7 755 300	—	—	7 755 300
Global Millennials Equity Portfolio	USD	CHF	2 760 709	—	—	2 760 709
		EUR	1 964 291	—	—	1 964 291
India Equity Portfolio	USD	USD	—	26 627 780	—	26 627 780
Japan Equity Portfolio*	JPY	EUR	2 109 549	—	—	2 109 549
		CHF	310 554	—	—	310 554
		CAD	212	—	—	212
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	EUR	8 068 202	—	—	8 068 202
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	CHF	1 742 666	—	—	1 742 666
		EUR	1 399	—	—	1 399
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	CHF	7 674 404	—	—	7 674 404
		EUR	1 418 596	—	—	1 418 596
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	CHF	1 154 032	—	—	1 154 032
		EUR	555 370	—	—	555 370
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	EUR	24 922 800	—	—	24 922 800
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	EUR	151 389 836	—	—	151 389 836
		CAD	7 331 722	—	—	7 331 722
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	EUR	464 101	—	—	464 101
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	EUR	104 401 504	—	—	104 401 504
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	EUR	294 000	—	—	294 000
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	CAD	808 753	—	—	808 753
		EUR	589 055	—	—	589 055
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	EUR	3 642 130	—	—	3 642 130
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	EUR	8 744 400	—	—	8 744 400
Global High Yield Portfolio	USD	EUR	84 733 068	—	—	84 733 068
		CAD	1 048 796	—	—	1 048 796
		SEK	683 537	—	—	683 537
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	EUR	3 435 601	—	—	3 435 601
Global Absolute Return Portfolio	USD	USD	—	—	(4 522 406)	(4 522 406)
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	EUR	638 400	—	—	638 400

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Devise de la garantie	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	EUR	1 089 559	—	—	1 089 559
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	USD	—	—	(11 730 269)	(11 730 269)

¹ Les swaps sur rendement total sont généralement négociés en vertu de conventions cadres ISDA (« ISDA ») qui régissent différents types d'opérations de swaps et de change exécutées entre le Portefeuille et chaque contrepartie de swap. En vertu des ISDA, la garantie est calculée quotidiennement sur une base nette globale sur toutes les opérations et, par conséquent, une partie de cette garantie est liée aux opérations sur dérivés ne relevant pas de la ROFT.

* Exprimé en milliers.

Veuillez vous reporter à la Note 6 Prêt de titres pour plus de détails sur la qualité des garanties autres qu'en espèces reçues.

Le tableau ci-dessous récapitule l'échéance de la garantie reçue et nantie par Portefeuille pour chaque type d'OFT et SRT au 30 novembre 2023 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	7 755 300	—	—	7 755 300
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	7 755 300	—	—	7 755 300
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	791	—	—	791
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	4 724 209	—	—	4 724 209
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	4 725 000	—	—	4 725 000
India Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Échéance ouverte	—	26 627 780	—	26 627 780
		Total	—	26 627 780	—	26 627 780

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Japan Equity Portfolio*	JPY	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	145	—	—	145
		Trois mois à un an	212	—	—	212
		Plus d'un an	2 419 958	—	—	2 419 958
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	2 420 315	—	—	2 420 315
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	8 068 202	—	—	8 068 202
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	8 068 202	—	—	8 068 202
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	1 399	—	—	1 399
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	1 742 666	—	—	1 742 666
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	1 744 065	—	—	1 744 065
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	533	—	—	533
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	9 092 467	—	—	9 092 467
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	9 093 000	—	—	9 093 000
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	829	—	—	829
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	1 708 573	—	—	1 708 573
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	1 709 402	—	—	1 709 402

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	24 922 800	—	—	24 922 800
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	24 922 800	—	—	24 922 800
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	5 362 755	—	—	5 362 755
		Plus d'un an	153 358 803	—	—	153 358 803
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	158 721 558	—	—	158 721 558
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	464 101	—	—	464 101
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	464 101	—	—	464 101
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	104 401 504	—	—	104 401 504
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	104 401 504	—	—	104 401 504
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	294 000	—	—	294 000
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	294 000	—	—	294 000

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	1 397 808	—	—	1 397 808
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	1 397 808	—	—	1 397 808
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	3 642 130	—	—	3 642 130
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	3 642 130	—	—	3 642 130
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	8 744 400	—	—	8 744 400
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	8 744 400	—	—	8 744 400
Global High Yield Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	86 465 401	—	—	86 465 401
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	86 465 401	—	—	86 465 401
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	3 435 601	—	—	3 435 601
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	3 435 601	—	—	3 435 601

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Global Absolute Return Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Échéance ouverte	—	—	(4 522 406)	(4 522 406)
		Total	—	—	(4 522 406)	(4 522 406)
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	638 400	—	—	638 400
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	638 400	—	—	638 400
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	1 089 559	—	—	1 089 559
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	1 089 559	—	—	1 089 559
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Échéance ouverte	—	—	(11 730 269)	(11 730 269)
		Total	—	—	(11 730 269)	(11 730 269)

¹ Les swaps sur rendement total sont généralement négociés en vertu de conventions-cadres ISDA (« ISDA ») qui régissent différents types d'opérations de swaps et de change exécutées entre le Portefeuille et chaque contrepartie de swap. En vertu des ISDA, la garantie est calculée quotidiennement sur une base nette globale sur toutes les opérations et, par conséquent, une partie de cette garantie est liée aux opérations sur dérivés ne relevant pas de la ROFT.

* Exprimé en milliers.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous récapitule l'échéance pour chaque type d'OFT et SRT par Portefeuille au 30 novembre 2023 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/(moins-value) latente nette	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	7 034 223	—	7 034 223
Total	7 034 223	—	7 034 223		
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	4 284 024	—	4 284 024
Total	4 284 024	—	4 284 024		
Japan Equity Portfolio*	JPY	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	2 194 971	—	2 194 971
Total	2 194 971	—	2 194 971		
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	7 317 829	—	7 317 829
Total	7 317 829	—	7 317 829		
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	1 581 493	—	1 581 493
Total	1 581 493	—	1 581 493		

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/(moins-value) latente nette	
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	8 245 521	—	8 245 521
Total	8 245 521	—	8 245 521		
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	1 549 049	—	1 549 049
Total	1 549 049	—	1 549 049		
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	2 070 946	—	2 070 946
		Plus d'un an	21 431 281	—	21 431 281
		Transaction ouverte	232 636	—	232 636
Total	23 734 863	—	23 734 863		
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	545 085	—	545 085
		Plus d'un an	143 853 569	—	143 853 569
		Transaction ouverte	1 639 385	—	1 639 385
Total	146 038 039	—	146 038 039		
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	440 038	—	440 038
		Transaction ouverte	—	—	—
Total	440 038	—	440 038		

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/(moins-value) latente nette	
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	286 901	—	286 901
		Plus d'un an	96 596 884	—	96 596 884
		Transaction ouverte	2 537 878	—	2 537 878
		Total	99 421 663	—	99 421 663
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	279 313	—	279 313
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	279 313	—	279 313
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	1 329 384	—	1 329 384
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	1 329 384	—	1 329 384
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	188 164	—	188 164
		Plus d'un an	3 279 848	—	3 279 848
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	3 468 012	—	3 468 012
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	1 985 390	—	1 985 390
		Transaction ouverte	267 610	—	267 610
		Total	2 253 000	—	2 253 000

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/(moins-value) latente nette	
Global High Yield Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	2 284 378	—	2 284 378
		Plus d'un an	77 152 020	—	77 152 020
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	79 436 398	—	79 436 398
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	3 270 163	—	3 270 163
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	3 270 163	—	3 270 163
Global Absolute Return Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	157 663	157 663
		Une semaine à un mois	—	7 070	7 070
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	49 537	49 537
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	—	214 270	214 270
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	607 920	—	607 920
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	607 920	—	607 920
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	1 036 419	—	1 036 419
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	1 036 419	—	1 036 419

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/(moins-value) latente nette	
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	(22 424)	(22 424)
		Une semaine à un mois	—	58 290	58 290
		Un à trois mois	—	(423 710)	(423 710)
		Trois mois à un an	—	617 982	617 982
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	—	230 138	230 138

* Exprimé en milliers.

Pour plus de détails sur le règlement et la compensation des OFT et des swaps sur rendement total, veuillez vous reporter à la Note 3(d)(ii.5)(c) Contrats de swaps et à la Note 6 Prêts de titres.

Les garanties peuvent être réutilisées dans certaines catégories d'actifs, comme indiqué dans le Prospectus. Un indicateur de référence approprié en matière de trésorerie permet d'estimer de manière fiable les rendements liés à la réutilisation de cette garantie.

Comme indiqué à la Note 3(c), les frais de transaction pour les SRT ne sont pas individuellement identifiables.

Comme indiqué à la Note 14, les frais de transaction pour les SRT ne sont pas individuellement identifiables.

IV. Conservation de la garantie

Le tableau ci-dessous résume le montant des garanties reçues par Portefeuille, au 30 novembre 2023 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Dépositaire	Solde reçu en garantie
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	7 755 300
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	4 725 000
Japan Equity Portfolio*	JPY	Bank of New York Mellon Corp.	2 420 315
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	8 068 202
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	1 744 065
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	9 093 000
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1 709 402
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	24 922 800
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	158 721 558
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	464 101
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	104 401 504
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	294 000
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	1 397 808
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	3 642 130
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Bank of New York Mellon Corp.	8 744 400
Global High Yield Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	86 465 401
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	3 435 601
Global Absolute Return Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	64 128
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	638 400

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023

III. Conservation de la garantie (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Dépositaire	Solde reçu en garantie
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	1 089 559

* Exprimé en milliers.

Le tableau ci-dessous récapitule la proportion de garanties nantie par Portefeuille détenue sur des comptes séparés ou tout autre compte commun au 30 novembre 2023 :

Portefeuille	Contrepartie	% des garanties détenues dans :		
		Comptes distincts	Comptes communs	Total
Global Absolute Return Portfolio	Barclays Bank Plc.	100 %	—	100 %
	JP Morgan Chase Bank NA	100 %	—	100 %
	Merrill Lynch International	100 %	—	100 %
Absolute Return Tracker Portfolio	JP Morgan Chase Bank NA	100 %	—	100 %
	Merrill Lynch International	100 %	—	100 %
	Morgan Stanley	100 %	—	100 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations
en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)
au 30 novembre 2023 (non révisé)

Sommaire		Page
Déclaration de début relative aux publications périodiques visées par le Règlement SFDR		574
Dénomination du Fonds	Article du Règlement SFDR	Page
Asia Equity Portfolio	Article 8	576
All China Equity Portfolio	Article 8+	583
China Future Technology Leaders Equity Portfolio	Article 8	592
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Article 8+	599
Emerging Markets Equity Portfolio	Article 8+	608
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Article 8+	617
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Article 8+	626
Global Equity Income Portfolio	Article 8	635
Global Equity Partners ESG Portfolio	Article 8+	642
Global Future Health Care Equity Portfolio	Article 8+	651
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Article 8	658
Global Millennials Equity Portfolio	Article 8+	665
India Equity Portfolio	Article 8+	673
Japan Equity Partners Portfolio	Article 8+	682
Japan Equity Portfolio	Article 8	690
US Equity ESG Portfolio	Article 8+	699
US Focused Growth Equity Portfolio	Article 8	707
US Small Cap Equity Portfolio	Article 8	714
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Article 8	721
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	Article 8+	727
Global Infrastructure Equity Portfolio	Article 8	734
Global Real Estate Equity Portfolio	Article 8	740
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Article 8	746
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Article 8	752
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	Article 8	760
Europe CORE® Equity Portfolio	Article 8	768
Eurozone CORE® Equity Portfolio	Article 8	775
Global CORE® Equity Portfolio	Article 8	783
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Article 8	791
US CORE® Equity Portfolio	Article 8	799
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	Article 8	807
Asia High Yield Bond Portfolio	Article 8	816
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Article 8	823
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Article 8	830
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Article 8	837
Emerging Markets Debt Portfolio	Article 8	843
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Article 8	850
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Article 8	858
Europe High Yield Bond Portfolio	Article 8	867
Global Income Bond Portfolio	Article 8	876
Global Credit Portfolio (Hedged)	Article 8	885
Global Fixed Income Portfolio	Article 8	893
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Article 8	901
Global High Yield Portfolio	Article 8	910
Global Securitised Income Bond Portfolio *	Article 8	919
Global Sovereign Bond Portfolio	Article 8	927
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Article 8	933

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations
en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)
au 30 novembre 2023 (non révisé)

Sommaire		Page
Déclaration de début relative aux publications périodiques visées par le Règlement SFDR		574
Dénomination du Fonds	Article du Règlement SFDR	Page
Sterling Credit Portfolio	Article 8	942
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Article 8	950
US Fixed Income Portfolio	Article 8	959
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Article 8+	968
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Article 8	978
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Article 8	983
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Article 8	989
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Article 8	996
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Article 8	1004
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Article 8	1013

* Le Global Securitised Income Bond Portfolio a été classé comme produit financier relevant de l'article 8 de novembre à janvier et de l'article 6 de janvier à novembre.

Les informations suivantes ont été communiquées conformément à l'Article 11 du Règlement (UE) 2019/2088 (le « **Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers** » ou « **SFDR** »). Pour les Portefeuilles de Goldman Sachs Asset Management (« **GSAM** ») qui ont promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, des informations ont été mises à disposition via le modèle de normes techniques de réglementation (2022/1288) du SFDR.

Les informations publiées ci-dessous se rapportent à une période de référence courant du 1^{er} décembre 2022 au 30 novembre 2023, conformément à la période annuelle considérée, sauf indication contraire dans le rapport.

Des informations complémentaires relatives aux informations périodiques publiées ont été mises à disposition ci-dessous.

I Classification sectorielle et sous-sectorielle des activités économiques

Les publications périodiques font référence à une combinaison de classification sectorielle et sous-sectorielle à l'aide d'informations provenant de sources exclusives et de fournisseurs de données tiers.

Les stratégies d'investissement utilisent la classification statistique des activités économiques de la communauté européenne, couramment dénommée « **NACE** », dans laquelle les secteurs et sous-secteurs sont classés.

Les informations relatives aux classifications sectorielles et sous-sectorielles ont été recueillies le 30 novembre 2023. Lorsque les portefeuilles ont été clôturés au milieu de la période de référence, les classifications des secteurs et sous-secteurs ont été établies à la fin du dernier trimestre avant la date de clôture.

II Principaux investissements des produits financiers

Pour cette période de référence, les calculs sont basés sur le chiffre moyen à l'aide d'instantanés périodiques, de sorte que les chiffres soient représentatifs de la période de référence à laquelle ils se rapportent. Lorsque les portefeuilles ont été clôturés au milieu de la période de référence, les calculs ont été établis à la fin du dernier trimestre avant la date de clôture. Le pourcentage d'actifs figurant dans les publications périodiques peut ne pas correspondre au tableau des investissements figurant dans le rapport annuel, principalement en raison des intérêts courus et des différences liées à la méthodologie d'agrégation des investissements.

III Répartition des actifs en chiffres

Pour cette période de référence, les calculs sont basés sur le chiffre moyen à l'aide d'instantanés périodiques, de sorte que les chiffres soient représentatifs de la période de référence à laquelle ils se rapportent, sauf indication contraire clairement exprimée dans les informations périodiques.

IV Indicateurs de durabilité

Pour cette période de référence, les calculs sont basés sur le chiffre moyen à l'aide d'instantanés périodiques, de sorte que les chiffres soient représentatifs de la période de référence à laquelle ils se rapportent, sauf indication contraire clairement exprimée dans les informations périodiques. Cette approche diffère de celle de la période considérée précédente. La performance des indicateurs contenus dans le tableau comparatif pour 2022 n'a pas été reformulée pour refléter la méthodologie révisée appliquée pour cette période de référence.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations
en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)
au 30 novembre 2023 (non révisé)

Informations périodiques pour les Portefeuilles qui ne sont pas soumis à l'Article 8 ou à l'Article 9 du Règlement SFDR :

Portefeuilles	Catégorie SFDR	Règlement sur la taxinomie
Global Future Economic Security Equity Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Global Securitised Income Bond Portfolio	6 (négatif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
US Mortgage Backed Securities Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Global Multi-Asset Income Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Global Absolute Return Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Global Dynamic Bond Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Global Strategic Macro Bond Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Absolute Return Tracker Portfolio	6 (négatif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Alternative Trend Portfolio	6 (négatif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Asia Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
XJ4W67KLB1N1KI4MPJ694

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des sociétés représentées dans le Portefeuille étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.

- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	9,60 %	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Information et communication	8,28 %	CN
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Fabrication	6,17 %	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	5,84 %	HK
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	Fabrication	5,11 %	IN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	4,55 %	KR
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Activités financières et d'assurance	4,36 %	CN
HDFC BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	3,42 %	IN
MEITUAN	Commerce de gros et de détail ; réparation d'automobiles et de motocycles	3,42 %	HK

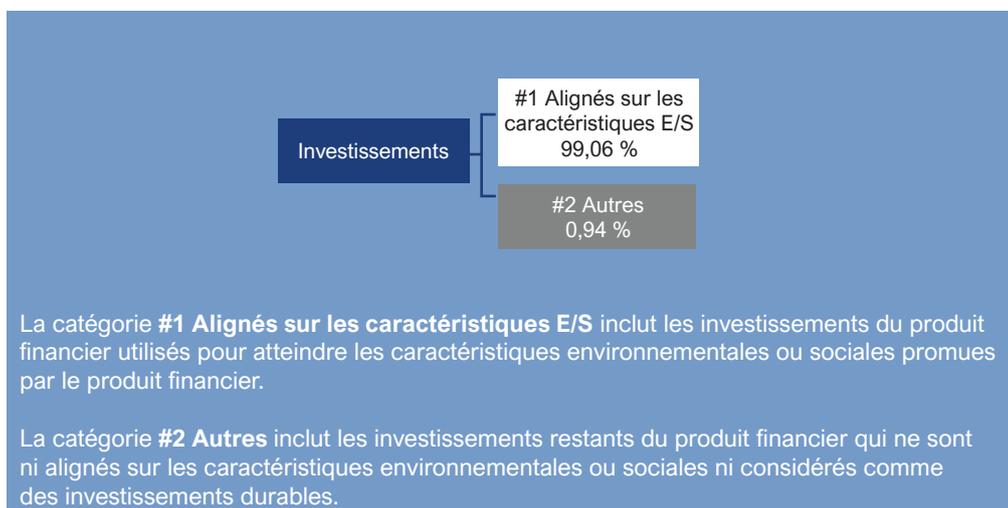

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,06 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,06 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,94 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,42 %
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,52 %
Construction	Construction de bâtiments	0,31 %

Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,53 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	12,64 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,04 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,74 %
	Services d'information	9,75 %
	Activités de publication	2,68 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,95 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,85 %
	Fabrication de boissons	7,39 %
	Fabrication de produits chimiques	0,60 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	17,66 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,85 %
	Fabrication de produits alimentaires	3,46 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,74 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	2,42 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	6,23 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,21 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,64 %
	Fabrication de textiles	0,72 %
	Fabrication d'articles d'habillement	4,53 %
Non classé	Non classé	5,93 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,78 %
	Recherche et développement scientifiques	0,73 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,44 %
Transport et stockage	Entreposage et activités de soutien au transport	2,05 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	9,20 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



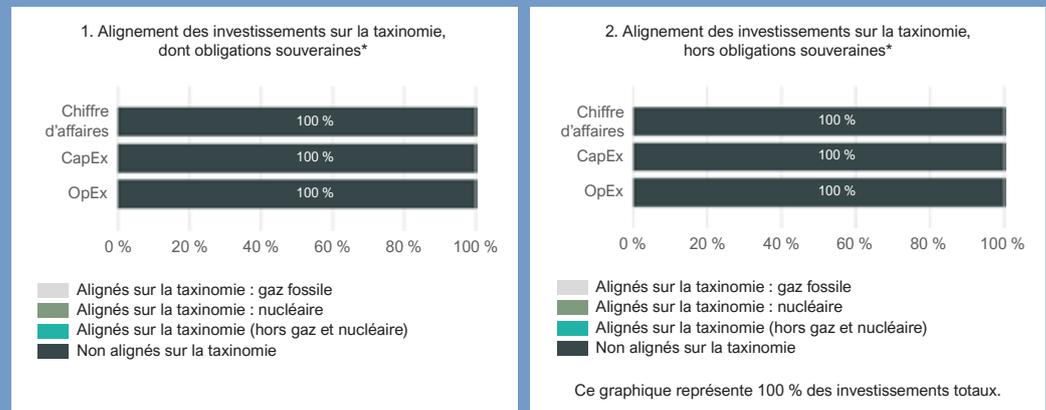
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs All China Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
RGLP4Y9Q3N58H4PRSO69

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30,16 % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle. La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées. La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang. Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Information et communication	9,40 %	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	5,81 %	HK
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Fabrication	4,92 %	CN

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Activités financières et d'assurance	4,04 %	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Activités financières et d'assurance	3,95 %	CN
MEITUAN	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	3,92 %	HK
BYD COMPANY LIMITED	Fabrication	2,67 %	CN
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	Fabrication	2,62 %	CN
NETEASE INC.	Information et communication	2,04 %	HK
BANK OF NINGBO CO. LTD.	Activités financières et d'assurance	1,74 %	CN
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO. LTD	Fabrication	1,64 %	CN
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	Fabrication	1,62 %	CN
MIDEA GROUP CO. LTD.	Fabrication	1,61 %	CN
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO. LTD.	Fabrication	1,47 %	CN
WUXI APPTec CO. LTD.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,46 %	HK



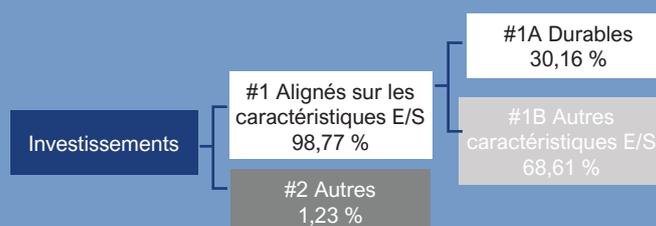
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,77 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,77 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,23 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	1,00 %
	Services de restauration et de boissons	0,81 %
Services administratifs et de soutien	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	2,00 %
Liquidités	Liquidités	-7,65 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,69 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	4,21 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	6,29 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,79 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,91 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,44 %
	Services d'information	12,59 %
	Activités de publication	2,21 %
Fabrication	Production de métaux de base	3,55 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,04 %
	Fabrication de boissons	6,68 %
	Fabrication de produits chimiques	1,68 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,32 %
	Fabrication d'équipements électriques	4,90 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,31 %
	Fabrication de meubles	0,86 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	7,01 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	5,34 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,50 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,46 %
	Fabrication d'articles d'habillement	1,91 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	3,12 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	2,03 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,36 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	12,63 %



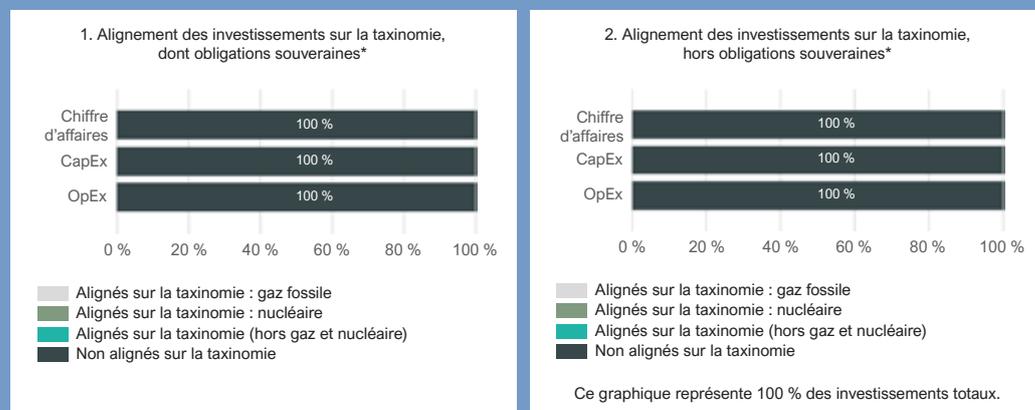
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des

investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs China Future
 Technology Leaders Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 23K6MLJWVN8CJ4QKWV77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans la mesure où le Portefeuille a été clôturé le 29 septembre 2023, la période de référence aux fins de cette publication périodique est comprise entre le 1er décembre 2022 et le 29 septembre 2023.

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des

principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	29 septembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 29/09/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	Fabrication	2,72 %	CN
ZHEJIANG SUPCON TECHNOLOGY CO LTD	Aucune donnée NACE disponible	2,72 %	CN
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC.	Information et communication	2,60 %	CN
VENUSTECH GROUP INC.	Aucune donnée NACE disponible	2,45 %	CN
NAVINFO CO. LTD.	Information et communication	2,06 %	CN
SG MICRO CORP	Fabrication	1,97 %	CN
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO.LTD.	Fabrication	1,84 %	CN
NSFOCUS TECHNOLOGIES GROUP CO LTD	Aucune donnée NACE disponible	1,83 %	CN
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO.LTD.	Information et communication	1,81 %	CN
ANJI MICROELECTRONICS TECHNOLOGY SHANGHAI CO LTD	Aucune donnée NACE disponible	1,76 %	CN
SUNRESIN NEW MATERIALS CO.LTD	Aucune donnée NACE disponible	1,63 %	CN
NINGBO TUOPU GROUP CO. LTD.	Fabrication	1,63 %	CN
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE CO. LTD.	Aucune donnée NACE disponible	1,61 %	CN
SINO BIOPHARMACEUTICAL LIMITED	Fabrication	1,60 %	CN
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO LTD	Information et communication	1,58 %	CN

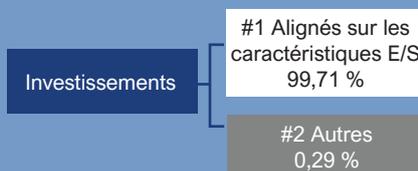

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,71 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,71 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,29 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 29 septembre 2023
Liquidités	Liquidités	1,55 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,96 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,40 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,42 %
	Activités de publication	11,21 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,02 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,66 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,94 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	4,19 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,87 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,82 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,16 %
	Autres activités de fabrication	3,59 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	49,94 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	2,08 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,10 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,08 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

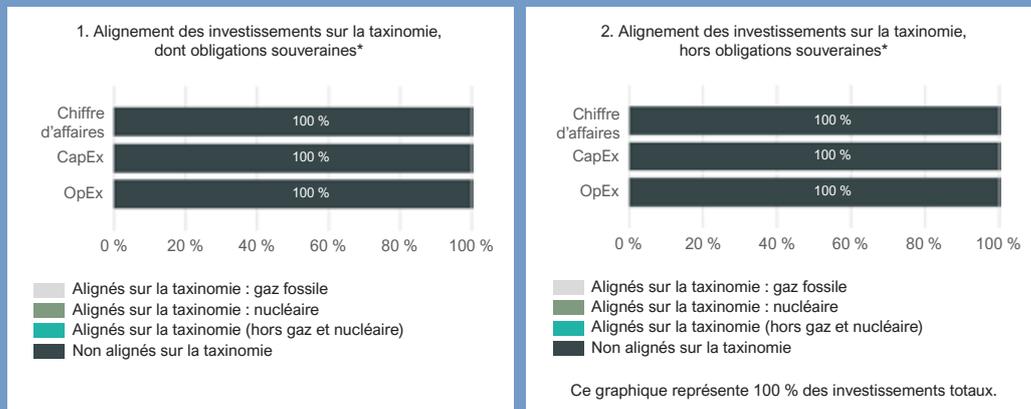
- Oui
 Dans le gaz fossile
 Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300SVPL4UTUVYO858

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,45 % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes

largement reconnu en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les autres armes (y compris les armes à feu civiles) ;
- les jeux d'argent.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle. La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées. La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang. Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation • Ratio de déchets non recyclés
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif • Risque d'exploitation du travail des enfants • Risque de travail forcé • Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme • Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	9,17 %	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Information et communication	6,71 %	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	6,13 %	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	3,43 %	HK
ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,28 %	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Fabrication	2,26 %	IN
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Activités financières et d'assurance	2,22 %	ID
MEITUAN	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,02 %	HK
MEDIATEK INC.	Fabrication	1,97 %	TW
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Activités financières et d'assurance	1,88 %	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Activités financières et d'assurance	1,86 %	CN
MERCADOLIBRE INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,85 %	US
INFOSYS LIMITED	Information et communication	1,67 %	IN
HDFC BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,59 %	IN
WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,51 %	MX


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 96,73 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 96,73 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 3,27 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	1,03 %
Services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	1,04 %
Construction	Construction de bâtiments	0,70 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,69 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,84 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,07 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,16 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,25 %
	Services d'information	10,71 %
	Activités de publication	2,04 %
	Télécommunications	1,18 %

Fabrication	Production de métaux de base	0,86 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,09 %
	Fabrication de boissons	1,04 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	21,52 %
	Fabrication d'équipements électriques	4,89 %
	Fabrication de produits alimentaires	4,87 %
	Fabrication de meubles	0,33 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,37 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	3,02 %
	Fabrication de textiles	0,61 %
	Fabrication d'articles d'habillement	1,63 %
Non classé	Non classé	3,99 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,96 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,53 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,47 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,03 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	10,10 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

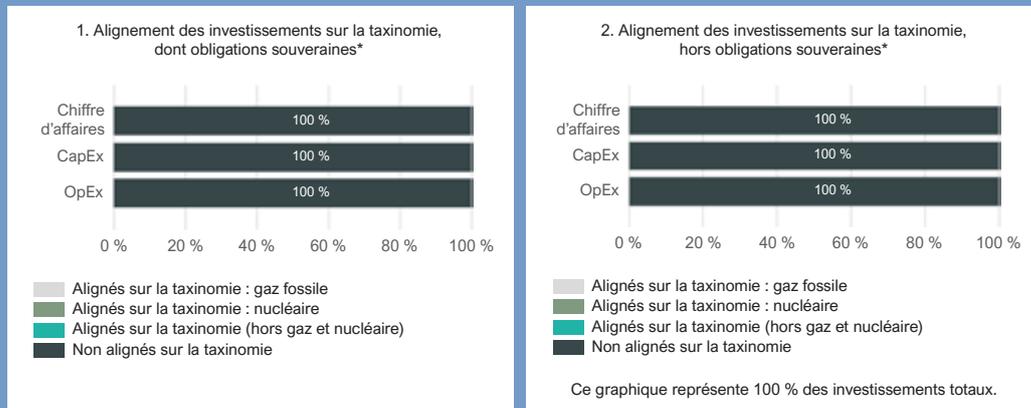
- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
5493007RE7NSTBDM8W94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29,93 % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle. La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées. La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang. Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif • Risque d'exploitation du travail des enfants • Risque de travail forcé • Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme • Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	8,68 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	5,78 %	KR
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Information et communication	5,77 %	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	3,32 %	HK
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Fabrication	2,44 %	CN
MEITUAN	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,84 %	HK
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Activités financières et d'assurance	1,81 %	ID
ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,70 %	IN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Activités financières et d'assurance	1,63 %	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Activités financières et d'assurance	1,47 %	CN
MEDIATEK INC.	Fabrication	1,27 %	TW
MERCADOLIBRE INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,26 %	US
INFOSYS LIMITED	Information et communication	1,24 %	IN
NETEASE INC.	Information et communication	1,18 %	HK
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Fabrication	1,04 %	IN


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 97,96 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,96 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,04 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,99 %
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,37 %
	Activités de location et de leasing	0,72 %
Construction	Construction de bâtiments	1,06 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,91 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	14,14 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,59 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,42 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,77 %
	Services d'information	8,75 %
	Activités de publication	2,35 %
	Télécommunications	1,41 %

Fabrication	Production de métaux de base	0,80 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,06 %
	Fabrication de boissons	3,35 %
	Fabrication de produits chimiques	1,08 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	20,01 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,78 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,85 %
	Fabrication de meubles	0,32 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,62 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,48 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	2,49 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,14 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,18 %
	Fabrication de textiles	0,51 %
	Fabrication d'articles d'habillement	1,56 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,10 %
Non classé	Non classé	5,21 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,26 %
	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,50 %
	Recherche et développement scientifiques	0,72 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,47 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,43 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,02 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	9,07 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,55 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

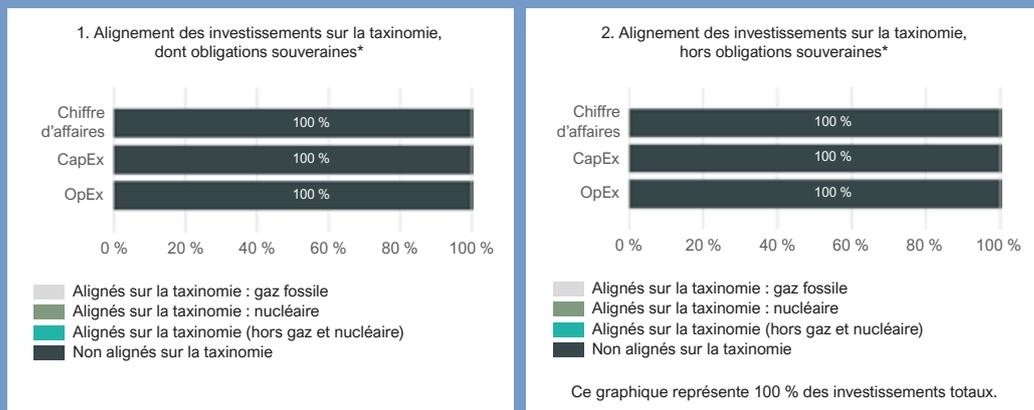
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Emerging Markets
 Ex-China Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 8F7N5JL5YS7SU0MJ4R17

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29,59 % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle. La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées. La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang. Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR. En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique

PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	9,48 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	8,99 %	KR
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Activités financières et d'assurance	3,21 %	ID
ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,07 %	IN
MEDIATEK INC.	Fabrication	1,94 %	TW
MERCADOLIBRE INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,78 %	US
INFOSYS LIMITED	Information et communication	1,69 %	IN
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	Fabrication	1,62 %	TW
WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,52 %	MX
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED	Transport et stockage	1,47 %	TH

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

ARCA CONTINENTAL S.A.B. DE C.V.	Fabrication	1,44 %	MX
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	Exploitation minière et carrières	1,43 %	SA
LG CHEM LTD	Fabrication	1,39 %	KR
DELTA ELECTRONICS INC.	Fabrication	1,33 %	TW
LG ELECTRONICS INC.	Fabrication	1,33 %	KR



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 97,13 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,13 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,87 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	1,18 %
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,29 %
	Activités de location et de leasing	1,03 %
Construction	Construction de bâtiments	0,93 %

Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,29 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	16,77 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,35 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,86 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,51 %
	Services d'information	2,67 %
	Activités de publication	1,23 %
	Télécommunications	2,76 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,94 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,03 %
	Fabrication de boissons	0,90 %
	Fabrication de produits chimiques	1,48 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,43 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	24,64 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,95 %
	Fabrication de produits alimentaires	3,14 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,40 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	2,02 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,57 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,19 %
	Fabrication de textiles	0,59 %
	Fabrication d'articles d'habillement	0,28 %
	Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel
Non classé	Non classé	9,55 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,28 %
	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,53 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,92 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,51 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	1,00 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	5,93 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,77 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*

Catégorie	Alignement (%)
Chiffre d'affaires	100 %
CapEx	100 %
OpEx	100 %

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Catégorie	Alignement (%)
Chiffre d'affaires	100 %
CapEx	100 %
OpEx	100 %

Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9 (1), (2) et (3) du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5 du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300K2E2ZKUPXPFF25

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 90 % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Portefeuille a cherché à créer un impact environnemental positif en investissant dans des sociétés considérées par le Conseiller en investissement comme des investissements durables et qui fournissent des solutions favorisant la durabilité environnementale en raison de leur alignement sur des thèmes clés associés à la résolution de problèmes environnementaux. Les thèmes clés sont portés par des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, fournissent, investissent ou aident à créer des produits, des services ou des technologies dans des domaines tels que, notamment :

- les énergies propres : sociétés présentes dans des domaines tels que l'énergie solaire, l'énergie éolienne, la bioénergie, le stockage de l'énergie, les services de réseau et la séquestration du carbone ;
- l'efficacité des ressources : sociétés présentes dans des domaines tels que les véhicules électriques et autonomes, la production durable, la logistique et les villes intelligentes ;
- la consommation durable : sociétés présentes dans des domaines tels que l'agriculture, l'alimentation, le tourisme et la mode ;
- l'économie circulaire : sociétés présentes dans des domaines tels que le recyclage et la réutilisation, la gestion des déchets et les produits de substitution aux produits à usage unique ;
- la durabilité de l'eau : sociétés présentes dans des domaines tels que le traitement de l'eau, la distribution de l'eau et le dessalement de l'eau.

Par ailleurs, le Portefeuille n'a pas été exposé à des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent ;
- les armes controversées (y compris les armes nucléaires).

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 100 % de sociétés du Portefeuille démontrant un alignement significatif sur un ou plusieurs des thèmes clés selon l'évaluation du Conseiller en investissement, comme indiqué ci-dessus.
- Contribution totale des sociétés détenues en Portefeuille aux indicateurs clés de performance sur le plan environnemental, collectée chaque année en décalé :
- Énergie propre : 180 gigawatts (GW) de capacité d'énergie renouvelable installée ;
- Efficacité des ressources : 1 milliard de tonnes eqCO₂ évitées ;
- Consommation durable : réduction de 755 000 tonnes de déchets ;
- Économie circulaire : 44 millions de tonnes de matériaux recyclés ;
- Durabilité de l'eau : 4 millions de mégalitres d'eau économisés ou traités.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent ;
- les armes controversées (y compris les armes nucléaires).
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.
- 100 % des sociétés du Portefeuille déterminées à atteindre le seuil de revenus du Conseiller en investissement en matière d'impact durable sur la période au cours de laquelle le Portefeuille était visé à l'Article 9.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Les entreprises qui font preuve d'un alignement important sur un ou plusieurs des thèmes clés <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	Sans objet	100	%
Énergies propres	Sans objet	180	Gigawatts (GW) de capacité d'énergie renouvelable installée
Efficacité des ressources	Sans objet	1 milliard	Tonnes eqCO2 évitées
Consommation durable	Sans objet	7 55 000	Tonnes de déchets réduites
Économie circulaire	Sans objet	44 millions	Tonnes de matériaux recyclés
Durabilité de l'eau	Sans objet	4 millions	Mégalitres d'eau économisés ou traités
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%
Entreprises ayant atteint le seuil de revenus d'impact durable	Sans objet	100	%

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR. En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution

correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales

PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
IBERDROLA S.A.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,23 %	ES
ENEL - SPA	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,90 %	IT
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,58 %	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Fabrication	3,34 %	DE
ECOLAB INC.	Construction	3,28 %	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Fabrication	3,26 %	FR
WASTE MANAGEMENT INC.	Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	3,23 %	US
DANAHER CORPORATION	Fabrication	2,99 %	US
BALL CORPORATION	Fabrication	2,94 %	US
DAIKIN INDUSTRIES LTD.	Fabrication	2,89 %	JP
DS SMITH PLC	Fabrication	2,88 %	GB
XYLEM INC.	Fabrication	2,86 %	US
WESTROCK COMPANY	Fabrication	2,83 %	US
KEYENCE CORPORATION	Fabrication	2,30 %	JP
DSM-FIRMENICH AG	Aucune donnée NACE disponible	2,30 %	NL

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023



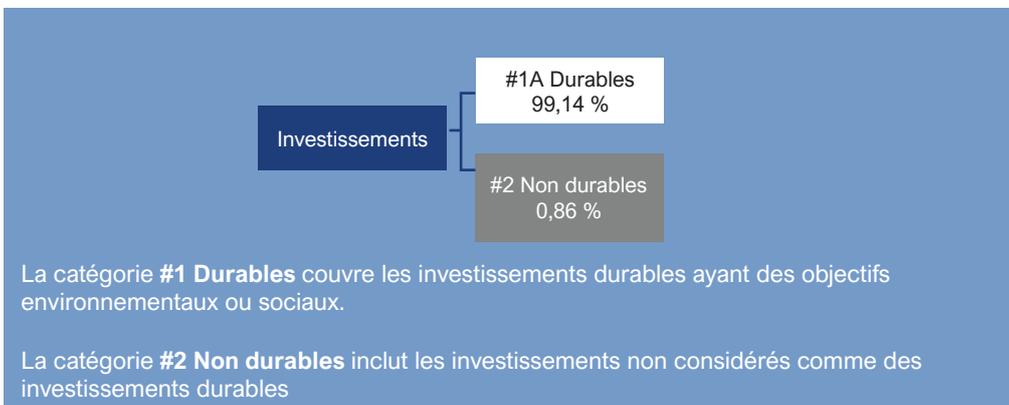
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 99,14 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,14 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Portefeuille. 0,86 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Liquidités	Liquidités	0,76 %
Construction	Génie civil	2,15 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	12,36 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,36 %
	Activités de publication	2,05 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,88 %
	Fabrication de produits chimiques	8,73 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	13,81 %
	Fabrication d'équipements électriques	14,60 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	5,42 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,34 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	9,98 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,65 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,87 %
Fabrication de papier et de produits papetiers	6,84 %	

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Fabrication	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,05 %
	Fabrication de textiles	0,04 %
Exploitation minière et carrières	Autres exploitations minières et carrières	0,96 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	4,86 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	2,22 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	6,08 %



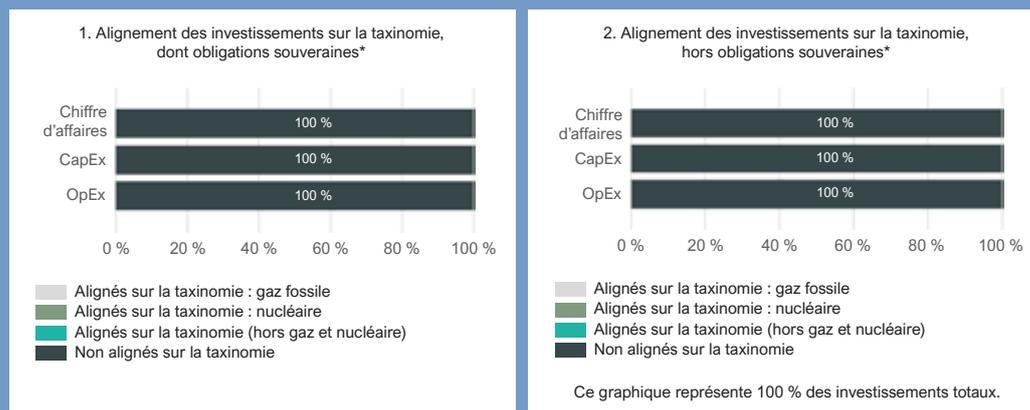
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Equity Income Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300X3GRYC64HK5Y96

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	4,99 %	US
BP P.L.C.	Fabrication	3,05 %	GB
SHELL PLC	Exploitation minière et carrières	2,64 %	GB
HSBC HOLDINGS PLC	Activités financières et d'assurance	2,57 %	GB
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Information et communication	2,46 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	2,42 %	US
JOHNSON & JOHNSON	Fabrication	2,36 %	US
ASTRAZENECA PLC	Fabrication	2,34 %	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Activités immobilières	2,27 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fabrication	2,24 %	US
VINCI SA	Construction	2,20 %	FR
CISCO SYSTEMS INC.	Fabrication	2,18 %	US
THE COCA-COLA COMPANY	Fabrication	2,05 %	US
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Activités financières et d'assurance	2,05 %	CH
NESTLE S.A.	Fabrication	2,03 %	CH

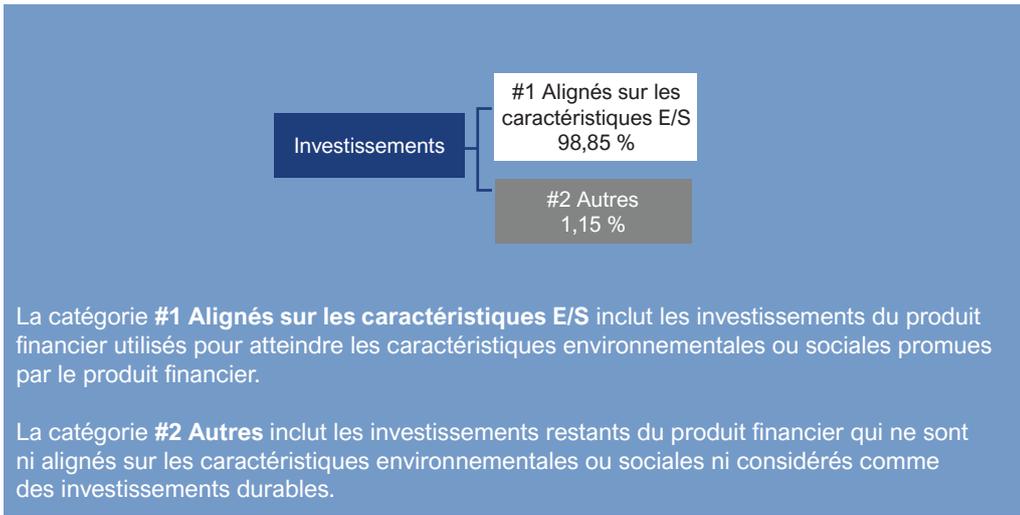

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,85 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,85 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,15 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	1,57 %
Construction	Génie civil	2,36 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Électricité, gaz, vapeur et air conditionné	7,72 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	5,05 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,85 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,15 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,69 %
	Activités de publication	4,46 %
	Télécommunications	3,43 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	10,87 %
	Fabrication de boissons	4,18 %
	Fabrication de produits chimiques	2,25 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	3,00 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	5,57 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,15 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	4,00 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	2,05 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,99 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	3,74 %
	Extraction de minerais métalliques	1,93 %
Non classé	Non classé	2,26 %
Activités immobilières	Activités immobilières	5,17 %
Transport et stockage	Entreposage et activités de soutien au transport	1,88 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	2,09 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail, hors véhicules à moteur et motocycles	6,56 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures

performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés vertes dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



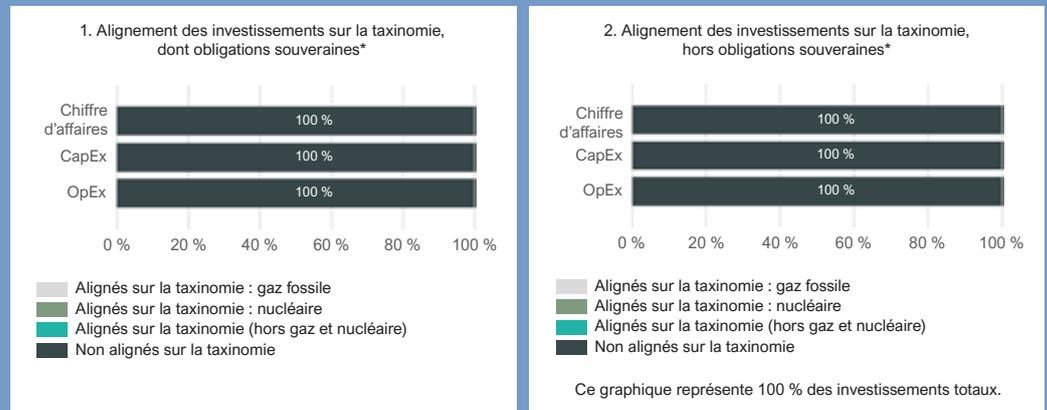
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Equity Partners
ESG Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
XJ4W67KLBN1KI4MPJ694

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39,24 % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les autres armes (y compris les armes à feu civiles) ;
- les jeux d'argent.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle. La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées. La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang. Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMERICAN TOWER CORPORATION	Activités immobilières	4,38 %	US
ASTRAZENECA PLC	Fabrication	4,04 %	GB
ALPHABET INC.	Information et communication	3,85 %	US
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Fabrication	3,83 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fabrication	3,79 %	US
INTUIT INC.	Information et communication	3,74 %	US
S&P GLOBAL INC.	Information et communication	3,58 %	US
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	3,46 %	US
RENTOKIL INITIAL PLC	Services administratifs et de soutien	3,45 %	GB
HOYA CORPORATION	Fabrication	2,93 %	JP
HEXAGON AKTIEBOLAG	Fabrication	2,91 %	SE
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Fabrication	2,89 %	GB
KEYENCE CORPORATION	Fabrication	2,85 %	JP
MARSH & MCLENNAN COMPANIES INC.	Activités financières et d'assurance	2,79 %	US
NESTLE S.A.	Fabrication	2,78 %	CH



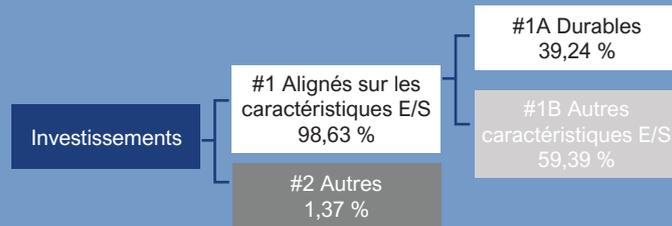
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,63 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,63 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,37 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	2,02 %
Services administratifs et de soutien	Services aux bâtiments et aménagement paysager	2,90 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	6,19 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	2,09 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	3,20 %
	Services d'information	6,60 %
	Programmation et diffusion	2,62 %
	Activités de publication	10,35 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,08 %
	Fabrication de boissons	2,53 %
	Fabrication de produits chimiques	6,64 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	3,29 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	17,30 %

Fabrication	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	2,64 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,95 %
	Autres activités de fabrication	2,86 %
Exploitation minière et carrières	Autres exploitations minières et carrières	2,06 %
Non classé	Non classé	5,35 %
Activités immobilières	Activités immobilières	4,74 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	2,89 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	5,65 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,06 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

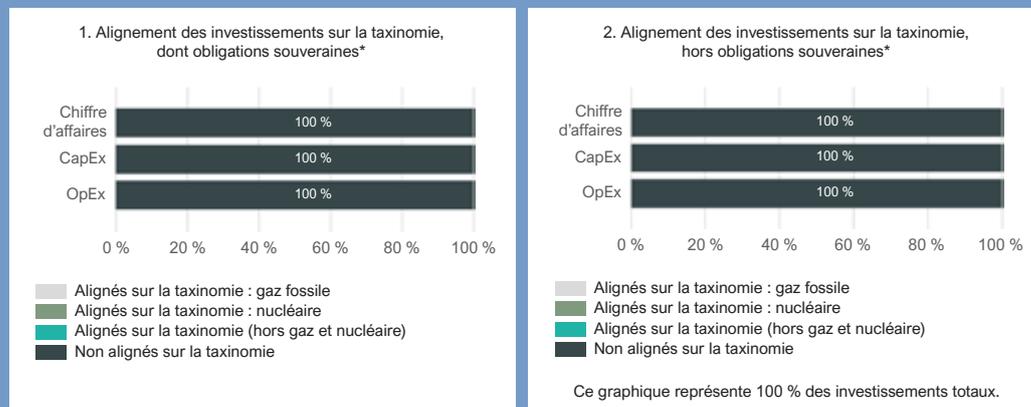
- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Future Health Care Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
7M7N74HITPGTOJAA1121

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● <input type="checkbox"/> Oui	●●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67,5 % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'elle ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELI LILLY AND COMPANY	Fabrication	6,72 %	US
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Fabrication	5,18 %	US
ASTRAZENECA PLC	Fabrication	5,15 %	GB
INTUITIVE SURGICAL INC.	Fabrication	4,73 %	US
INSULET CORPORATION	Fabrication	3,41 %	US
GILEAD SCIENCES INC.	Fabrication	3,37 %	US
DEXCOM INC.	Fabrication	3,20 %	US
BIOGEN INC.	Fabrication	3,18 %	US
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	Fabrication	3,06 %	US
CSL LIMITED	Fabrication	3,01 %	AU
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC.	Fabrication	2,87 %	US
SEAGEN INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,85 %	US
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	Fabrication	2,78 %	US
THE COOPER COMPANIES INC.	Fabrication	2,75 %	US



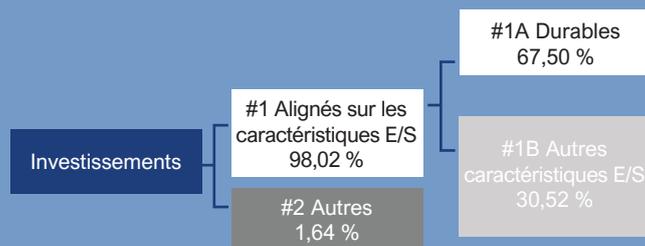
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,02 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,02 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,64 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Liquidités	Liquidités	1,62 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,05 %
Information et communication	Activités de publication	1,21 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	43,59 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	20,24 %
	Autres activités de fabrication	18,44 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	1,13 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	8,73 %
	Activités vétérinaires	1,07 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,92 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

correspondent aux meilleures performances réalisables.

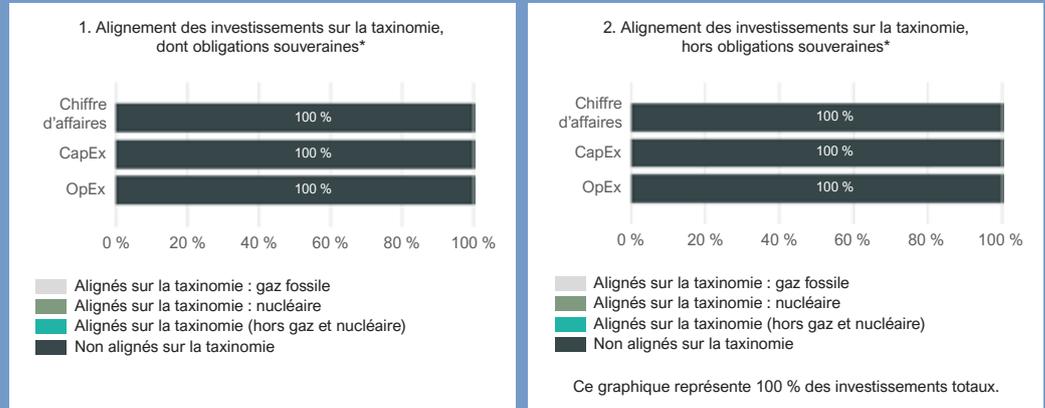
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global Future
 Technology Leaders Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 549300ZP0KVNVE8N1854

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités

fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes Mixité au sein des organes de gouvernance Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables Espèces naturelles et aires protégées Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Taux d'accidents Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies Nombre de cas de discrimination Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MOTOROLA SOLUTIONS INC.	Fabrication	3,13 %	US
KLA CORPORATION	Fabrication	3,05 %	US
HUBSPOT INC.	Information et communication	2,70 %	US
MARVELL TECHNOLOGY INC	Fabrication	2,66 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

UNITED MICROELECTRONICS CORP.	Fabrication	2,57 %	TW
WORKDAY INC.	Information et communication	2,51 %	US
MERCADOLIBRE INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,48 %	US
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.	Information et communication	2,46 %	US
DATADOG INC.	Information et communication	2,40 %	US
DYNATRACE INC.	Information et communication	2,25 %	US
PALO ALTO NETWORKS INC.	Information et communication	2,21 %	US
NETEASE INC.	Information et communication	2,18 %	HK
DELTA ELECTRONICS INC.	Fabrication	2,00 %	TW
ZSCALER INC.	Information et communication	1,92 %	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Fabrication	1,86 %	DE

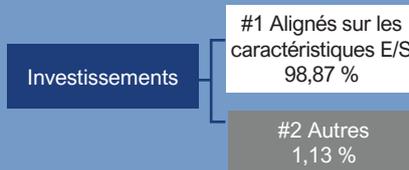


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,87 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,87 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,13 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Services administratifs et de soutien	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	1,04 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,77 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	9,26 %
	Services d'information	5,68 %
	Activités de publication	27,68 %
	Télécommunications	1,78 %
Fabrication	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	28,51 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,86 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	10,55 %
	Autres activités de fabrication	1,00 %
Non classé	Non classé	4,95 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,49 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	4,43 %



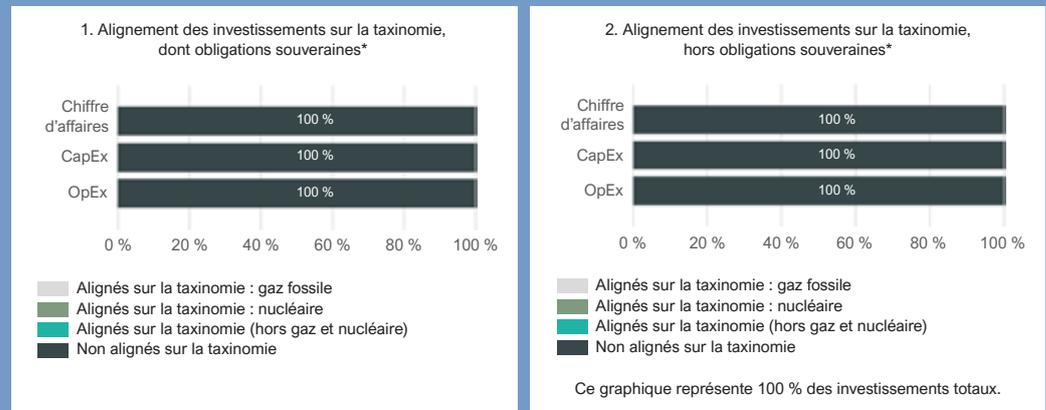
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
51PP0DXJPE9LQF5J3Z56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,64 % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'elle ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle. La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées. La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang. Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	6,65 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	6,05 %	US
MASTERCARD INCORPORATED.	Activités financières et d'assurance	4,97 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	4,58 %	US
META PLATFORMS INC.	Information et communication	4,42 %	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	4,09 %	TW

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Fabrication	3,76 %	FR
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,48 %	US
AMERICAN TOWER CORPORATION	Activités immobilières	3,31 %	US
NIKE INC.	Fabrication	3,27 %	US
T-MOBILE US INC.	Information et communication	3,11 %	US
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	Fabrication	2,69 %	IT

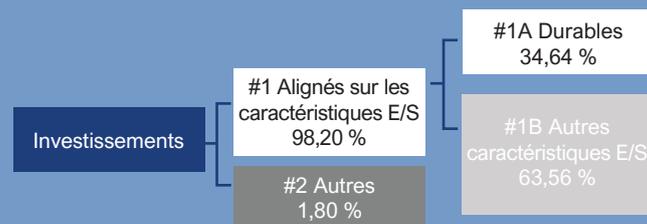


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,20 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,20 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,80 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	1,03 %
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	2,67 %

Arts, divertissements et loisirs	Activités créatives, artistiques et de spectacle	2,08 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	2,87 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,95 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	5,04 %
Information et communication	Services d'information	17,55 %
	Programmation et diffusion et techniques	2,49 %
	Activités de publication	4,36 %
	Télécommunications	3,18 %
Fabrication	Fabrication de boissons	3,09 %
	Fabrication de produits chimiques	1,06 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	12,41 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	2,27 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	4,37 %
	Fabrication d'articles d'habillement	6,50 %
Non classé	Non classé	6,30 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,88 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	15,91 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

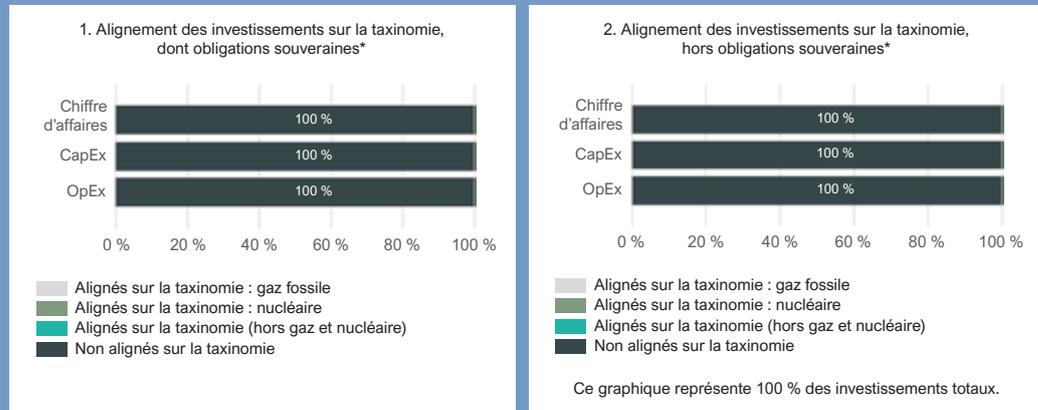
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégrent les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs India Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300H2Y36XA6TNEK48

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,03 % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'elle ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle. La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées. La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang. Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise

et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif • Risque d'exploitation du travail des enfants • Risque de travail forcé • Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

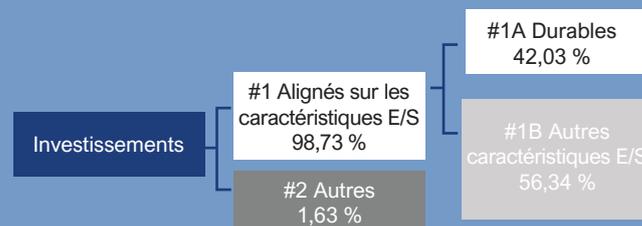
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	6,68 %	IN
INFOSYS LIMITED	Information et communication	5,39 %	IN
AXIS BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	4,16 %	IN
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Fabrication	3,60 %	IN
BHARTI AIRTEL LIMITED	Information et communication	2,85 %	IN
HDFC BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,80 %	IN
BAJAJ FINANCE LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,28 %	IN
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	Fabrication	2,21 %	IN
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED	Fabrication	1,97 %	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Fabrication	1,76 %	IN
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,71 %	IN
TATA MOTORS LIMITED	Fabrication	1,61 %	IN
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Fabrication	1,49 %	IN
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED	Activités sociales et de santé humaine	1,35 %	IN
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	Fabrication	1,26 %	IN


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,63 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons et techniques	0,83 %
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,33 %
Liquidités	Liquidités	4,02 %
Construction	Génie civil	0,73 %
	Construction de bâtiments	2,95 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,60 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	20,01 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,62 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,29 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes et techniques	8,48 %
	Services d'information	3,04 %
	Télécommunications	3,13 %
Fabrication	Production de métaux de base	2,39 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,62 %
	Fabrication de boissons	0,79 %
	Fabrication de produits chimiques	5,87 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	2,77 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,73 %
	Fabrication d'équipements électriques	2,22 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,93 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,50 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,37 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	4,16 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,05 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,68 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,29 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	14,69 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	1,31 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,18 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,42 %



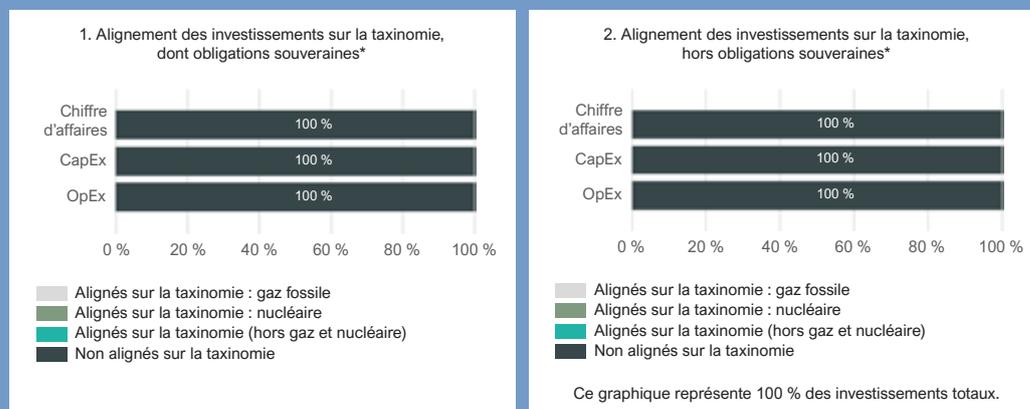
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
5493001D00B8DV35BN26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,56 % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'elle ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SONY GROUP CORPORATION	Fabrication	5,87 %	JP
NITORI HOLDINGS CO. LTD.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	4,78 %	JP
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	Activités financières et d'assurance	4,50 %	JP
ADVANTEST CORPORATION	Fabrication	4,47 %	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Services administratifs et de soutien	4,38 %	JP
ORIX CORPORATION	Activités financières et d'assurance	4,03 %	JP
AJINOMOTO CO. INC.	Fabrication	3,99 %	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Fabrication	3,97 %	JP
CAPCOM CO. LTD.	Information et communication	3,75 %	JP
OLYMPUS CORPORATION	Fabrication	3,67 %	JP
ASICS CORPORATION	Fabrication	3,64 %	JP
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	Fabrication	3,61 %	JP

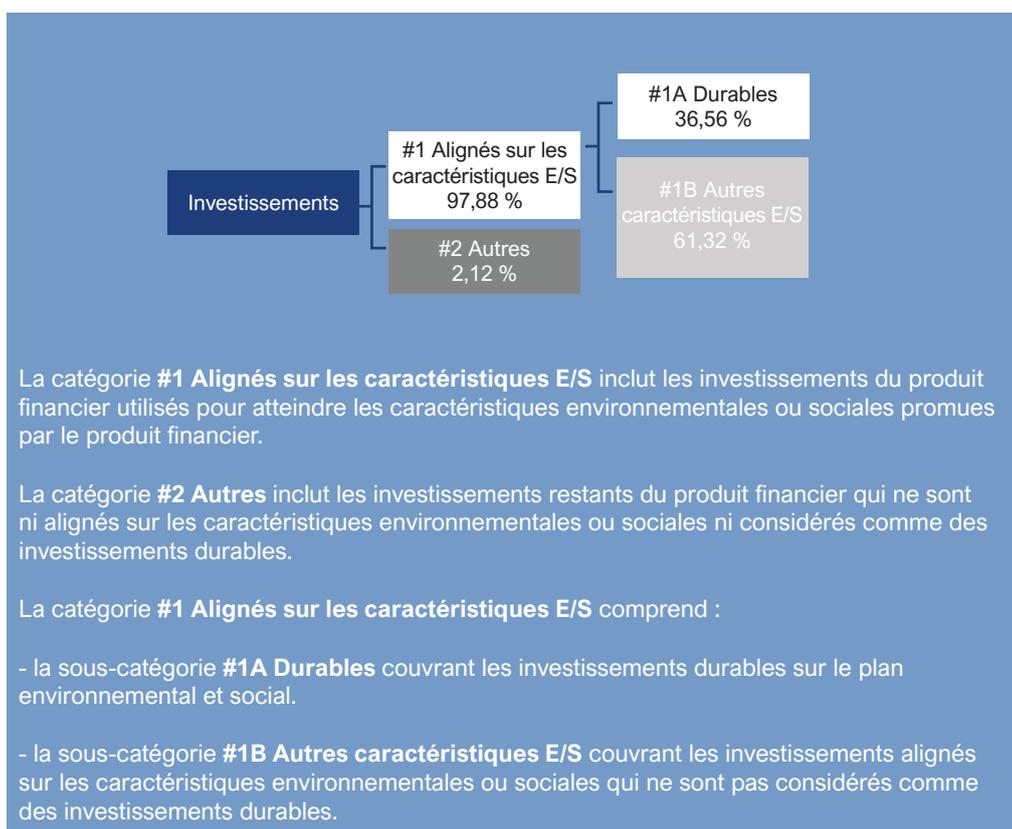

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 97,88 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,88 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,12 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	5,38 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	3,91 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,48 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	14,68 %
	Activités de publication	3,59 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,26 %
	Fabrication de produits chimiques	4,82 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	3,16 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	19,56 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,17 %
	Fabrication de produits alimentaires	3,97 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	3,59 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	4,83 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	3,02 %
	Autres activités de fabrication	5,68 %
	Non classé	Non classé
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail, hors véhicules à moteur et motocycles	11,85 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

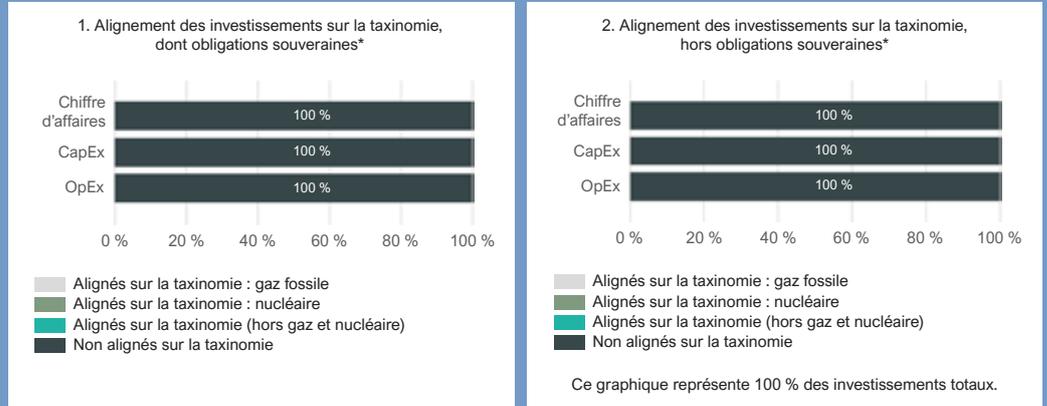
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300MUETWVGSNZ6068

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'elle ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités

fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SONY GROUP CORPORATION	Fabrication	4,69 %	JP
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Fabrication	3,65 %	JP
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	3,40 %	JP
KEYENCE CORPORATION	Fabrication	2,75 %	JP
ORIX CORPORATION	Activités financières et d'assurance	2,65 %	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Services administratifs et de soutien et techniques	2,59 %	JP
SUMITOMO CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,98 %	JP
UNICHARM CORPORATION	Fabrication	1,92 %	JP
ITOCHU CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,89 %	JP

NITORI HOLDINGS CO. LTD.	Commerce de gros et de détail ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,79 %	JP
MITSUBISHI CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,76 %	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Fabrication	1,74 %	JP
SHIMAMURA CO. LTD.	Commerce de gros et de détail ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,71 %	JP
DAIICHI SANKYO COMPANY LIMITED	Fabrication	1,69 %	JP
ASICS CORPORATION	Fabrication	1,65 %	JP

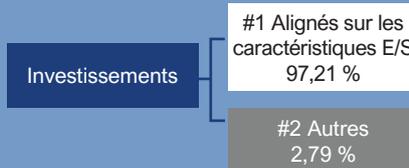


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 97,21 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,21 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,79 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,88 %
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	3,76 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,53 %
Construction	Activités de construction spécialisée	0,61 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,39 %

Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,23 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	6,53 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,88 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	6,65 %
	Services d'information	0,83 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,63 %
	Activités de publication	1,50 %
	Télécommunications	1,56 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,80 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,56 %
	Fabrication de produits chimiques	4,04 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,56 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	13,51 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,91 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	1,03 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,25 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,41 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	6,17 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	7,54 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	1,58 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,56 %
	Fabrication d'articles d'habillement	0,64 %
	Autres activités de fabrication	4,08 %
	Impression et reproduction de supports enregistrés	0,80 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,73 %
Non classé	Non classé	2,85 %

Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,91 %
	Recherche et développement scientifiques	0,42 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,37 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	1,10 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,77 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	7,98 %
	Commerce de gros, hors véhicules à moteur et motocycles	5,45 %



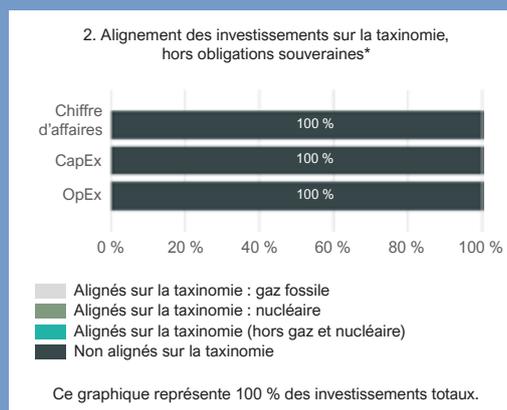
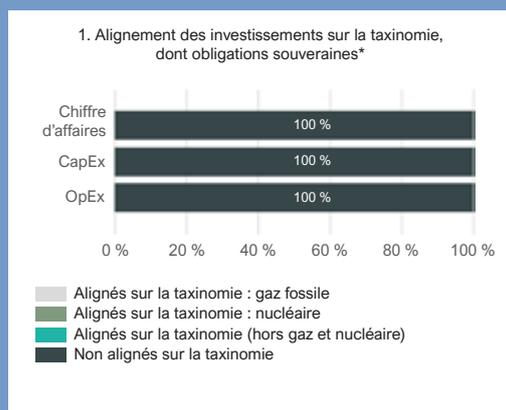
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Equity ESG Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
04N6BH2GW8URDY0AK302

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46,41 % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'elle ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle. La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est la ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées. La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang. Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise

et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	8,27 %	US
APPLE INC.	Fabrication	6,38 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	4,52 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	3,64 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	3,21 %	US
ELI LILLY AND COMPANY	Fabrication	3,18 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fabrication	3,17 %	US
CISCO SYSTEMS INC.	Fabrication	2,52 %	US
MCDONALD CORPORATION	Hébergement et restauration	2,52 %	US
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,49 %	US
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Fabrication	2,36 %	US
XYLEM INC.	Fabrication	2,27 %	US
AT&T INC.	Information et communication	2,22 %	US
ROSS STORES INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,22 %	US
CVS HEALTH CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,19 %	US

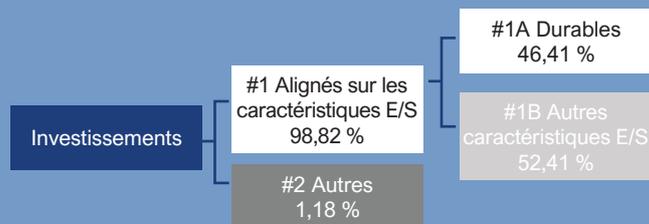


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,82 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,82 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,18 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	2,83 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,97 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,72 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,10 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,86 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes et techniques	2,45 %
	Services d'information	5,37 %
	Activités de publication	10,31 %
	Télécommunications	2,50 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,89 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,47 %
	Fabrication de produits chimiques	5,71 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	17,36 %
	Fabrication d'équipements électriques	2,40 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	1,93 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,01 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,95 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,76 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,39 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	1,72 %
	Autres activités de fabrication	3,59 %
	Non classé	Non classé
Activités immobilières	Activités immobilières	2,19 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	1,46 %

Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	1,39 %
	Captage, traitement et distribution d'eau	1,69 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail, hors véhicules à moteur et motocycles	5,87 %



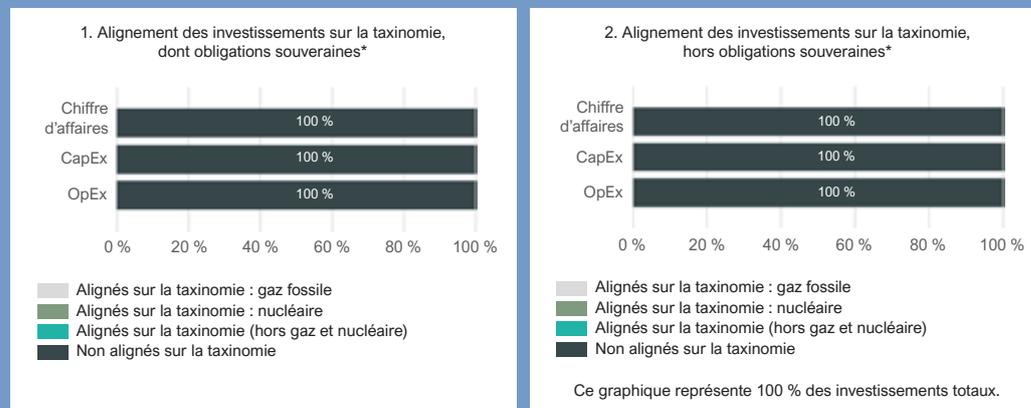
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Focused Growth Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
75WORNYYT1YVEG8W2Q307

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'elle ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans la mesure où le Portefeuille a été clôturé le 28 novembre 2023, la période de référence aux fins de cette publication périodique est comprise entre le 1er décembre 2022 et le 28 novembre 2023.

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes

largement reconnu en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	28 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération entre les sexes non ajusté • Diversité des genres au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC.	Fabrication	9,27 %	US
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail : réparation de véhicules à moteur et de motocycles	7,88 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	7,14 %	US
MASTERCARD INCORPORATED.	Activités financières et d'assurance	6,08 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	5,55 %	US
NIKE INC.	Fabrication	3,91 %	US
THE SHERWIN-WILLIAMS COMPANY	Fabrication	3,68 %	US
ACCENTURE PUBLIC UNITED COMPANY	Information et communication	3,47 %	US
INTUITIVE SURGICAL INC.	Fabrication	3,46 %	US

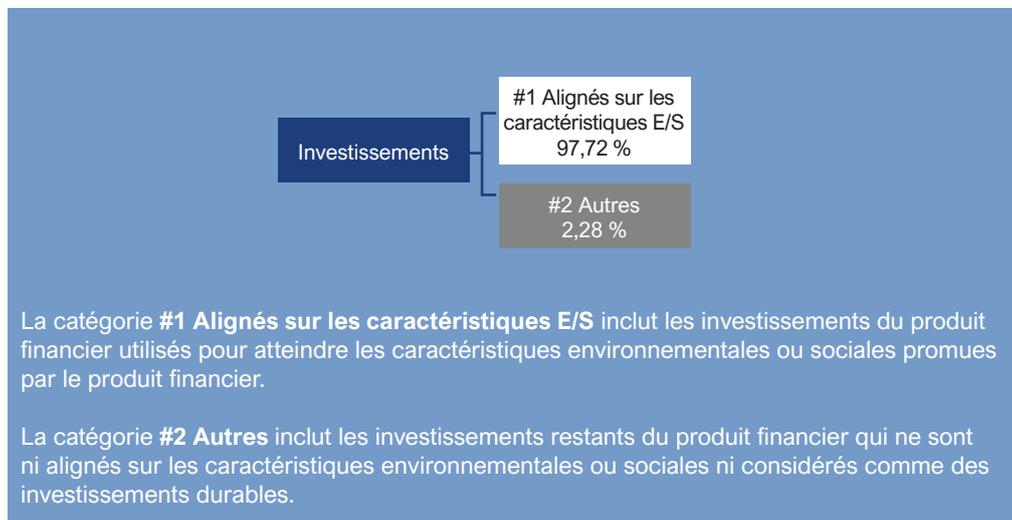

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 97,72 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,72 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,28 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 28 novembre 2023
Liquidités	Liquidités	0,28 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	6,12 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	8,04 %
	Services d'information	12,82 %
	Activités de publication	4,79 %

Fabrication	Fabrication de produits chimiques	3,76 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	24,47 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,88 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	2,50 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,93 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	5,53 %
	Autres activités de fabrication	1,60 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	4,02 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	5,73 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	2,63 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	13,90 %


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile
 Dans l'énergie nucléaire
 Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions

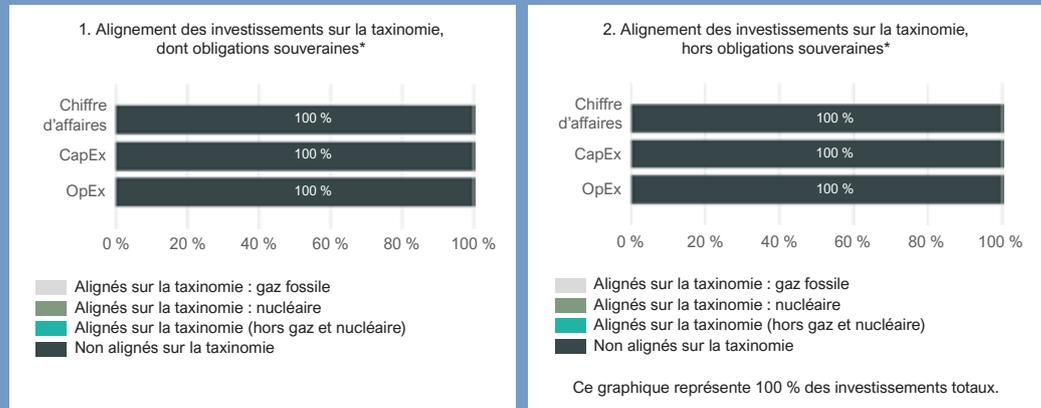
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Small Cap Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300I0271LBX0UUV43

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'elle ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités

fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes Mixité au sein des organes de gouvernance Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables Espèces naturelles et aires protégées Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Taux d'accidents Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies Nombre de cas de discrimination Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL SIGNAL CORPORATION	Fabrication	2,19 %	US
MERITAGE HOMES CORPORATION	Construction	1,79 %	US
AXCELIS TECHNOLOGIES INC.	Fabrication	1,71 %	US
SAIA INC.	Transport et stockage	1,67 %	US

PERMIAN RESOURCES CORPORATION	Exploitation minière et carrières	1,54 %	US
BADGER METER INC.	Fabrication	1,51 %	US
ONTO INNOVATION INC.	Fabrication	1,48 %	US
CROCS INC.	Fabrication	1,47 %	US
HALOZYME THERAPEUTICS INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,47 %	US
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	Fabrication	1,45 %	US
MOOG INC.	Fabrication	1,44 %	US
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC.	Fabrication	1,42 %	US
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC.	Arts, divertissements et loisirs	1,36 %	US
ACADIA HEALTHCARE COMPANY INC.	Activités sociales et de santé humaine	1,36 %	US
TENABLE HOLDINGS INC.	Information et communication	1,35 %	US

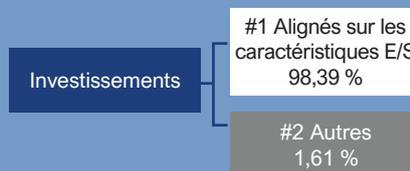


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,39 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,39 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,61 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 décembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	2,81 %
Services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	2,49 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,31 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	1,24 %

Construction	Génie civil	2,36 %
	Construction de bâtiments	2,03 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,79 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,22 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,70 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,13 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,68 %
	Activités de soins à domicile	1,29 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	3,37 %
	Programmation et diffusion et techniques	0,76 %
	Activités de publication	5,30 %
Fabrication	Production de métaux de base	2,19 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,10 %
	Fabrication de produits chimiques	1,61 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	8,69 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,84 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,39 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,42 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	7,68 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	3,11 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	1,82 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,79 %
	Autres activités de fabrication	1,85 %
	Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel
Services de soutien aux industries extractives		1,77 %
Non classé	Non classé	2,43 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	1,40 %

Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,89 %
	Recherche et développement scientifiques	3,11 %
Activités immobilières	Activités immobilières	3,24 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	1,25 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	2,49 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,88 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;



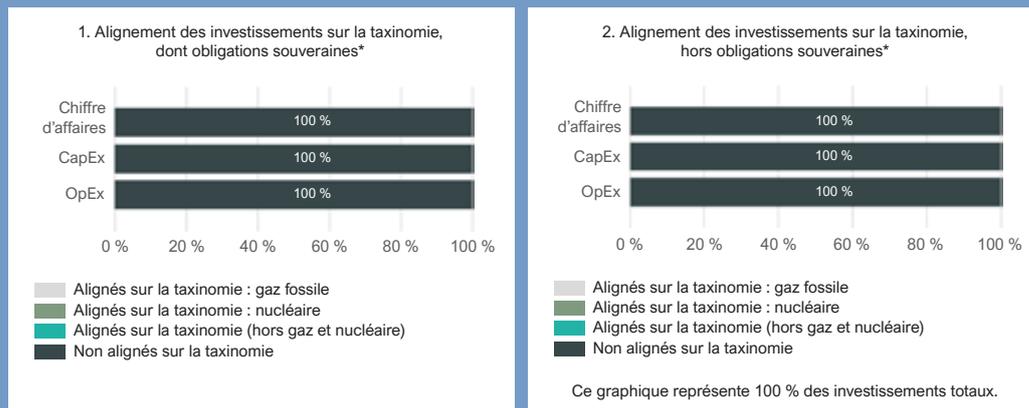
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Technology Opportunities Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
15LP308NQGOU658AIG33

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	9,40 %	US
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	8,20 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	8,03 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	5,45 %	US
APPLE INC.	Fabrication	4,04 %	US
VISA INC.	Activités financières et d'assurance	3,44 %	US
KLA CORPORATION	Fabrication	3,35 %	US
MARVELL TECHNOLOGY INC	Fabrication	3,34 %	US
ADOBE INC.	Information et communication	3,10 %	US
EQUINIX INC.	Information et communication	2,95 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

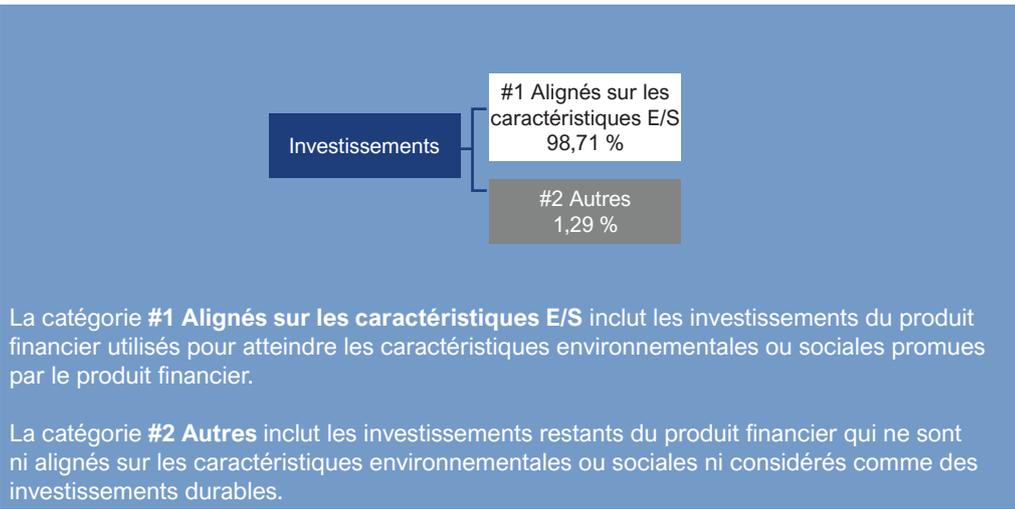

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,71 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,71 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,29 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	6,71 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	9,66 %
	Services d'information	13,15 %
	Activités de publication	30,11 %
Fabrication	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	19,32 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	6,53 %
Non classé	Non classé	2,63 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,96 %
Commerce de gros et de détail ; réparation d'automobiles et de motocycles à moteur et motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	9,92 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



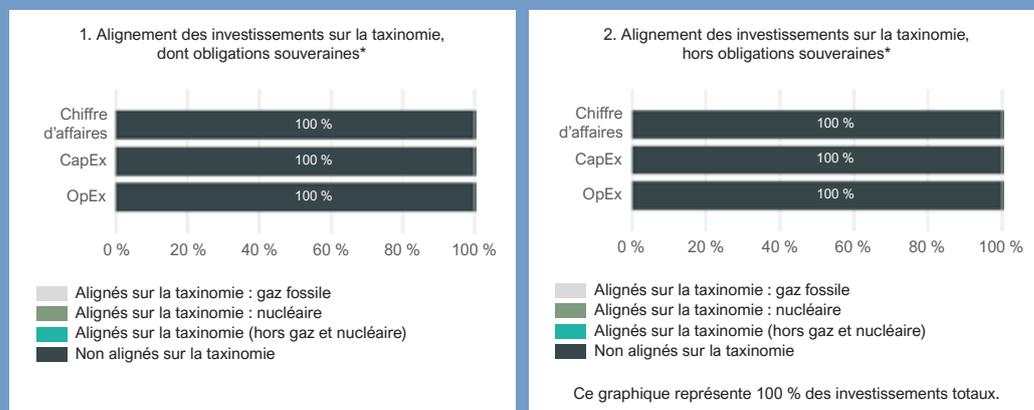
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
XR2SQ7CSY6H4HJ884T78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80,95 % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) en investissant dans des sociétés du secteur des énergies renouvelables qui contribuaient à la décarbonation de l'économie en générant, produisant, transmettant et/ou distribuant des énergies renouvelables (les « Critères ESG »). Les sociétés du secteur des énergies renouvelables étaient notamment des sociétés :

- classées par la Nomenclature des activités économiques (« NACE ») dans la catégorie Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné ;
- figurant dans l'indice S&P Global Clean Energy, l'indice Eagle Global Renewables Infrastructure ou l'indice Eagle North American Renewables Infrastructure ; ou
- dont 50 % des actifs sont engagés dans ou proviennent de revenus, gains, ventes ou bénéfices issus de la production d'électricité d'origine renouvelable (éolienne, photovoltaïque, hydrogène, géothermique, biomasse, etc.), du stockage, de la transmission et la distribution d'électricité d'origine renouvelable, de la conception et de la fabrication d'équipements liés aux énergies renouvelables, des transports électriques, de la production d'agro-combustibles, du captage du carbone ou de solutions d'efficacité énergétique (y compris les réseaux intelligents).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- Au cours de la période de référence, l'intensité en carbone du Portefeuille s'établissait à 1 637,65 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes. L'intensité en carbone de l'indice de référence, définie comme la thématique Énergie et Services aux collectivités de l'indice MSCI All Country World (ACWI), s'établissait à 3 048,025 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

En outre, le Portefeuille a régulièrement atteint une intensité moyenne en carbone inférieure à celle de l'indice de référence sur la période de référence. Aux fins d'évaluer l'exposition totale du Portefeuille aux émissions de carbone et d'évaluer les risques de transition, le Conseiller en investissement utilise la somme des émissions de carbone des périmètres 1, 2 et 3.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
<i>Intensité en carbone (par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2 040,00 Indice de référence : 4 143,00	Portefeuille : 1 637,65 Indice de référence : 3 048,03	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle. La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est la ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées. La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang. Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR. En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille. En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données n'étaient pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, un élément de mesure de substitution approprié a été identifié. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
IBERDROLA S.A.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	8,10 %	ES
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	6,63 %	US
RWE AKTIENGESELLSCHAFT	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	6,05 %	DE
ENEL - SPA	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	5,70 %	IT
SSE PLC	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	5,68 %	GB
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,88 %	PT
OERSTED A/S	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,92 %	DK
NORHLAND POWER INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,80 %	CA
ENPHASE ENERGY INC.	Fabrication	3,55 %	US
THE AES CORPORATION	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,35 %	US

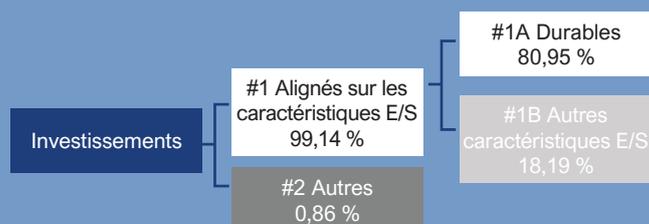


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 99,14 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,14 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,86 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Liquidités	Liquidités	0,53 %
Construction	Génie civil	0,64 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	78,78 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,55 %
Fabrication	Fabrication de produits chimiques	1,50 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,94 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,91 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,75 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,45 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	0,95 %
-------------------------------	-------------------------------	--------



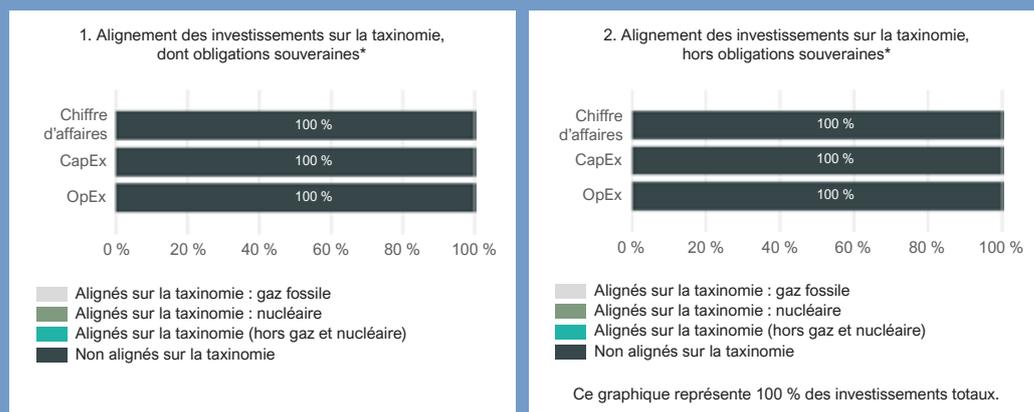
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Infrastructure Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300VH5ELIKINLO832

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait par ailleurs de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences

négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes Mixité au sein des organes de gouvernance Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables Espèces naturelles et aires protégées Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Taux d'accidents Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies Nombre de cas de discrimination Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMERICAN TOWER CORPORATION	Activités immobilières	5,57 %	US
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	5,29 %	US
TRANSURBAN GROUP	Transport et stockage	5,03 %	AU
NATIONAL GRID PLC	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,79 %	GB
ENBRIDGE INC.	Transport et stockage	3,47 %	CA
AENA SME S.A.	Transport et stockage	2,87 %	ES
CHENIERE ENERGY INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,84 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Activités immobilières	2,59 %	US
XCEL ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,53 %	US
WEC ENERGY GROUP INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,40 %	US
VINCI SA	Construction	2,15 %	FR
CELLNEX TELECOM S.A.	Information et communication	2,04 %	ES
CMS ENERGY CORPORATION	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,99 %	US
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED	Transport et stockage	1,97 %	TH
SEMPRA	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,92 %	US



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,63 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.

Investissements

#1 Alignés sur les caractéristiques E/S
98,37 %

#2 Autres
1,63 %

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Liquidités	Liquidités	-0,79 %
Construction	Génie civil	1,81 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	47,79 %
Information et communication	Services d'information	0,63 %
	Télécommunications	1,91 %
Fabrication	Fabrication de produits chimiques	0,50 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,64 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	0,62 %
Activités immobilières	Activités immobilières	8,97 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	16,52 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	15,18 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,70 %
	Captage, traitement et distribution d'eau	2,72 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,80 %



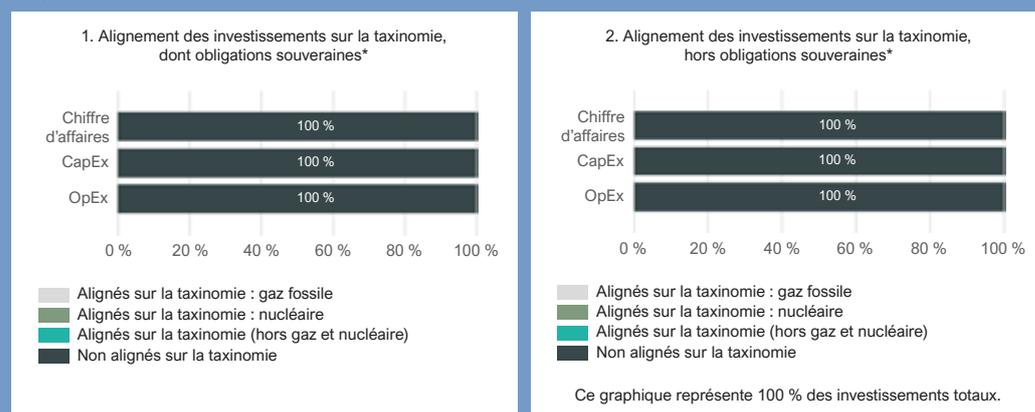
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300BKFS4FHGJRK891

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »). Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences

négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes Mixité au sein des organes de gouvernance Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables Espèces naturelles et aires protégées Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Taux d'accidents Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies Nombre de cas de discrimination Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction Ratio de rémunération excessif

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PROLOGIS INC.	Activités immobilières	7,41 %	US
EQUINIX INC.	Information et communication	4,43 %	US
WELLTOWER INC.	Activités immobilières	2,99 %	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Activités immobilières	2,88 %	US
SIMON PROPERTY GROUP INC.	Activités immobilières	2,71 %	US
VICI PROPERTIES INC.	Activités immobilières	2,68 %	US
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Activités immobilières	2,54 %	US
INVITATION HOMES INC.	Activités immobilières	2,39 %	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC.	Activités immobilières	2,10 %	US
VENTAS INC.	Activités immobilières	2,07 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

CUBESMART	Activités immobilières	2,05 %	US
MITSUI FUDOSAN CO. LTD.	Activités immobilières	1,94 %	JP
REGENCY CENTRES CORPORATION	Activités immobilières	1,87 %	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Activités immobilières	1,87 %	US
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Activités immobilières	1,83 %	US



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 97,31 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 30 novembre 2022, 97,31 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,69 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	2,18 %
Construction	Construction de bâtiments	3,75 %
Information et communication	Services d'information	5,72 %
	Télécommunications	1,12 %
Non classé	Non classé	1,62 %
Activités immobilières	Activités immobilières	84,18 %
Transport et stockage	Entreposage et activités de soutien au transport	1,43 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. **Les activités transitaires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

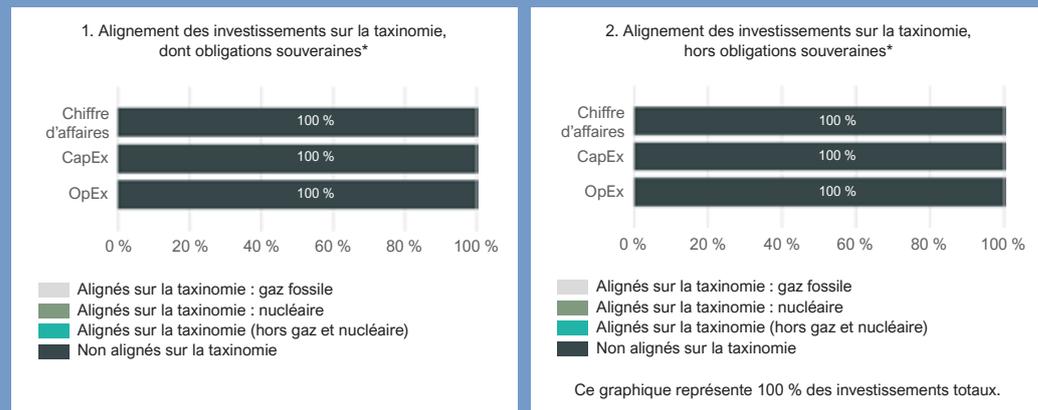
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitaires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitaires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300BOTPTKBHIRUG51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus d'activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences

négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes Mixité au sein des organes de gouvernance Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables Espèces naturelles et aires protégées Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Taux d'accidents Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies Nombre de cas de discrimination Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PROLOGIS INC.	Activités immobilières	5,45 %	US
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,80 %	US
NATIONAL GRID PLC	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,35 %	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Activités immobilières	3,64 %	US
EQUINIX INC.	Information et communication	3,59 %	US
TRANSURBAN GROUP	Transport et stockage	3,52 %	AU
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Activités immobilières	2,69 %	US
CELLNEX TELECOM S.A.	Information et communication	2,56 %	ES

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Activités immobilières	2,47 %	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC.	Activités immobilières	2,44 %	US
VINCI SA	Construction	2,42 %	FR
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Activités immobilières	2,41 %	US
WELLTOWER INC.	Activités immobilières	2,41 %	US
XCEL ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,39 %	US
WEC ENERGY GROUP INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,34 %	US

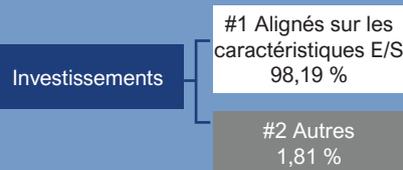


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,19 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,19 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,81 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Construction	Génie civil	3,56 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	20,39 %
Information et communication	Services d'information	3,78 %
	Télécommunications	2,31 %
Fabrication	Fabrication de produits chimiques	1,30 %
Non classé	Non classé	3,09 %
Activités immobilières	Activités immobilières	48,94 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	1,94 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	7,39 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	1,50 %
	Captage, traitement et distribution d'eau	3,31 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,49 %



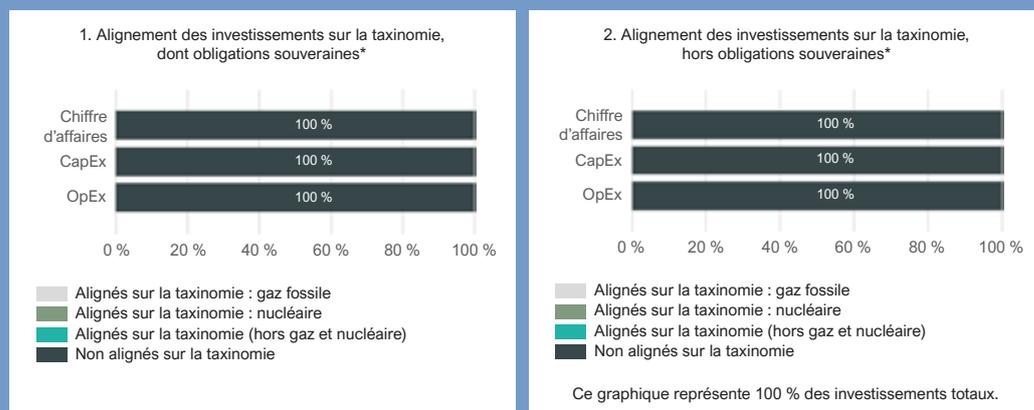
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets CORE® Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
0VPUXZL1JU6PQSA5EY63

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes

largement reconnu en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 119,2 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 3 004,0 tonnes eq CO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 152,5 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 8379,4 tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille/de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 114 Indice de référence : 153	Portefeuille : 119,2 Indice de référence : 152,5	capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2 178 Indice de référence : 6 278	Portefeuille : 3 004,0 Indice de référence : 8 379,4	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	5,78 %	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Information et communication	4,61 %	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	3,37 %	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,82 %	HK
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS)	Fabrication	1,88 %	BR
MEITUAN	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,50 %	HK
KIA CORPORATION	Fabrication	1,45 %	KR
STATE BANK OF INDIA	Activités financières et d'assurance	1,38 %	IN
FIRSTRAND LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,35 %	ZA
BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED	Activités sociales et de santé humaine	1,28 %	TH
NETEASE INC.	Information et communication	1,25 %	HK
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Activités financières et d'assurance	1,23 %	CN
KB FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,21 %	KR
PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,07 %	CN
ARCA CONTINENTAL S.A.B. DE C.V.	Fabrication	1,05 %	MX

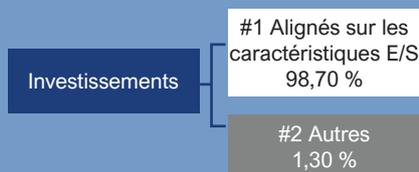

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,7 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,7 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,3 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,08 %
Services administratifs et de soutien	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,63 %
Construction	Génie civil	0,44 %
	Construction de bâtiments	0,57 %
Enseignement	Enseignement	0,79 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,36 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,98 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	19,06 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,77 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,08 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,86 %
	Services d'information	6,03 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,05 %
	Activités de publication	2,26 %
	Télécommunications	0,67 %
Fabrication	Production de métaux de base	4,03 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,63 %
	Fabrication de boissons	2,98 %
	Fabrication de produits chimiques	0,37 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	3,71 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	20,23 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,03 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,10 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,02 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,11 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	5,39 %

Fabrication	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,79 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,15 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,22 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,75 %
	Fabrication d'articles d'habillement	0,15 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,13 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,81 %
	Extraction de charbon et de lignite	0,16 %
	Extraction de minerais métalliques	0,33 %
Non classé	Non classé	1,91 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,13 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,66 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,02 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,68 %
	Transport par voie d'eau	0,52 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Captage, traitement et distribution d'eau	0,10 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	6,25 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,08 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,92 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

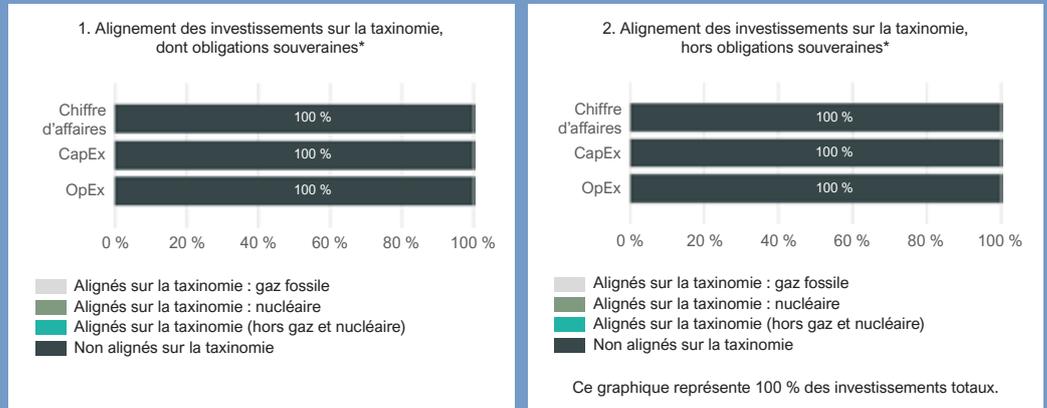
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management a mis l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China CORE Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
54930005BXERPLJ9WE74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

À compter du 24 juillet 2023, le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

À compter du 24 juillet 2023, le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 151,1 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 1 935,6 tonnes eq CO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 154,6 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 11 258,9 tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille / de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes Mixité au sein des organes de gouvernance Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables Espèces naturelles et aires protégées Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Taux d'accidents Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies Nombre de cas de discrimination Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction Ratio de rémunération excessif

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	7,69 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	5,47 %	KR
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS)	Fabrication	2,45 %	BR

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 24/07/2023 au 30/11/2023

ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,04 %	IN
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	Information et communication	1,88 %	IN
KIA CORPORATION	Fabrication	1,78 %	KR
MEDIATEK INC.	Fabrication	1,73 %	TW
ULTRATECH CEMENT LIMITED	Fabrication	1,67 %	IN
SAMSUNG C&T CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,65 %	KR
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO. LTD.	Fabrication	1,61 %	TW
VARUN BEVERAGES LIMITED	Fabrication	1,42 %	IN
FIRSTRAND LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,34 %	ZA
KB FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,34 %	KR
QUANTA COMPUTER INC.	Fabrication	1,33 %	TW
DR.REDDY'S LABORATORIES LTD	Fabrication	1,32 %	IN



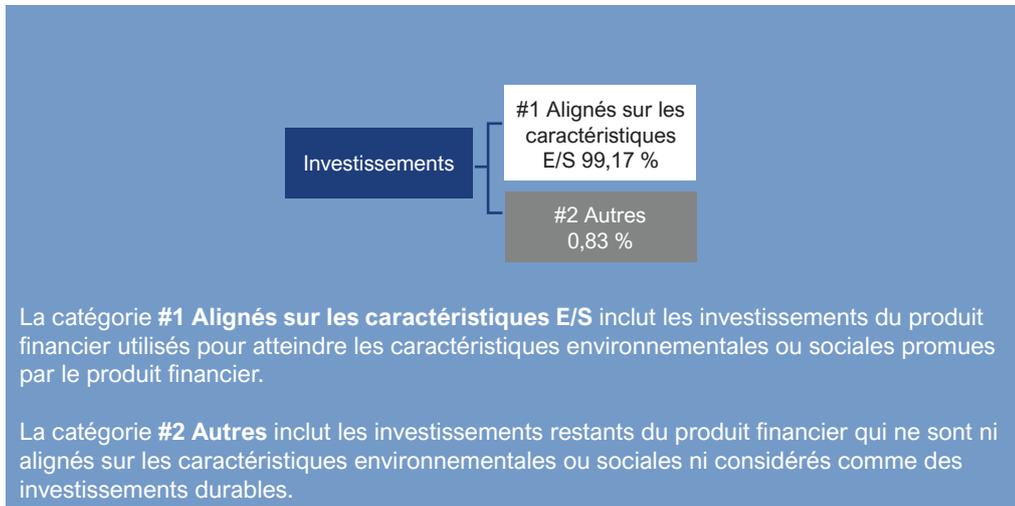
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 99,17 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,17 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,83 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,02 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,03 %
Liquidités	Liquidités	1,87 %

Construction	Génie civil	0,17 %
	Construction de bâtiments	0,35 %
	Activités de construction spécialisée	0,03 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	0,00 %
Enseignement	Enseignement	0,30 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,88 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,02 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	21,55 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	21,55 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,08 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,46 %
	Services d'information	1,27 %
	Activités de publication	0,76 %
	Télécommunications	2,88 %
Fabrication	Production de métaux de base	3,98 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,17 %
	Fabrication de boissons	3,45 %
	Fabrication de produits chimiques	0,42 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	4,46 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	26,83 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,49 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,09 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,38 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	2,80 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,65 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,79 %

Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,24 %
	Extraction de charbon et de lignite	0,06 %
	Extraction de minerais métalliques	1,01 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	5,00 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,03 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,05 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,25 %
	Transport par voie d'eau	0,48 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Captage, traitement et distribution d'eau	0,04 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,57 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,20 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	3,11 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management a mis l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

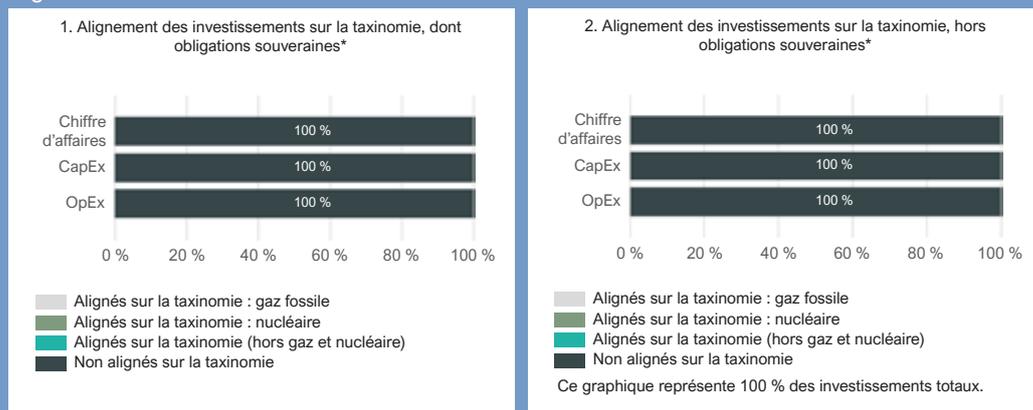
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
DN0QQ6D0VDNZPR1SGM40

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes

largement reconnu en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 115,1 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 1426,0 tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 124,0 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 2063,2 tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille/de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 100 Indice de référence : 135	Portefeuille : 115,1 Indice de référence : 124,0	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 1 873 Indice de référence : 2 498	Portefeuille : 1 426,0 Indice de référence : 2 063,2	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING N.V.	Fabrication	3,86 %	NL
SHELL PLC	Exploitation minière et carrières	2,85 %	NL
NOVARTIS AG	Fabrication	2,36 %	CH
ROCHE HOLDING AG	Fabrication	2,26 %	CH
NOVO NORDISK A/S	Fabrication	2,26 %	DK
SANOFI SA	Fabrication	2,11 %	FR
NESTLE S.A.	Fabrication	2,00 %	CH
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Fabrication	1,97 %	FR
BP P.L.C.	Fabrication	1,69 %	GB
SAP SE	Information et communication	1,55 %	DE
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,44 %	ES
GSK PLC	Fabrication	1,36 %	GB
SAFRAN SA	Fabrication	1,34 %	FR
INVESTOR AKTIEBOLAG	Activités financières et d'assurance	1,33 %	SE
TESCO PLC	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,29 %	GB

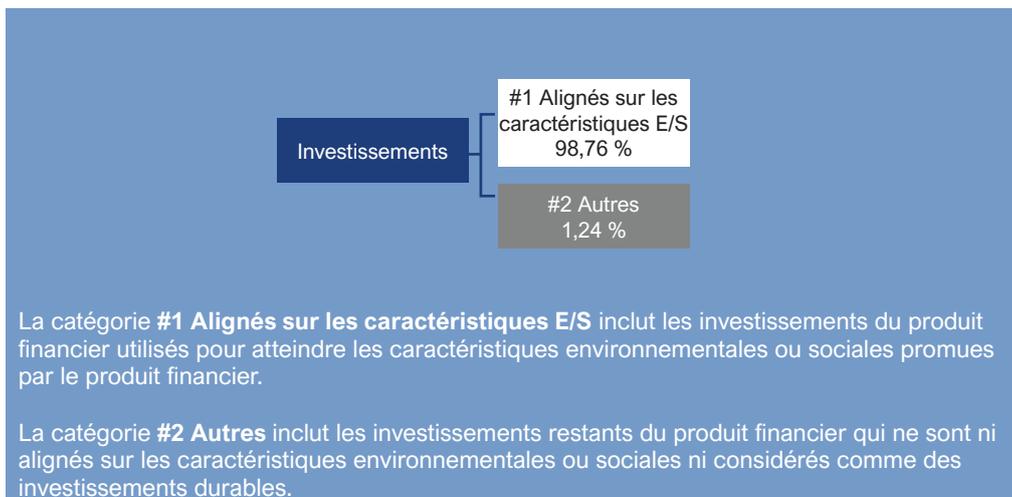

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,76 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,76 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,24 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,82 %
Construction	Génie civil	1,10 %
	Construction de bâtiments	0,05 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,32 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	5,37 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,19 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,93 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,24 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,31 %
	Services d'information	1,64 %
	Activités de publication	4,67 %
	Télécommunications	0,28 %
Fabrication	Production de métaux de base	2,09 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	11,96 %
	Fabrication de boissons	2,95 %
	Fabrication de produits chimiques	3,42 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	2,02 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,12 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,90 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,12 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,27 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,97 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	6,10 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,73 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,64 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	4,47 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,73 %
	Fabrication d'articles d'habillement	0,47 %
	Autres activités de fabrication	0,79 %

Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,94 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,69 %
Non classé	Non classé	1,82 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,23 %
	Recherche et développement scientifiques	1,29 %
Transport et stockage	Transport par voie d'eau	0,41 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,60 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	6,54 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,04 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,74 %



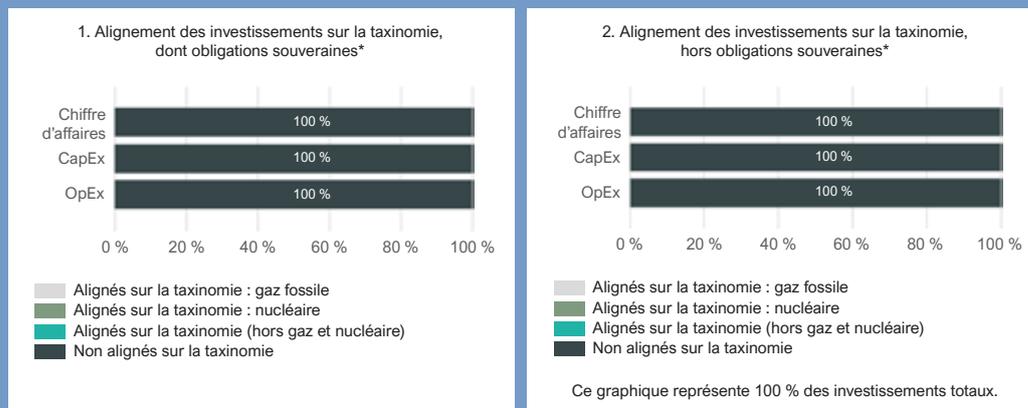
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management a mis l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Eurozone CORE® Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300MUETWVGSNZ6068

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous : Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 79,8 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 606,5 tonnes eq CO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 117,7 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 1218,5 tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille/de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 96 Indice de référence : 128	Portefeuille : 79,8 Indice de référence : 117,7	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 1 031 Indice de référence : 1 388	Portefeuille : 606,5 Indice de référence : 1 218,5	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING N.V.	Fabrication	6,17 %	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Fabrication	4,02 %	FR
SANOFI SA	Fabrication	3,27 %	FR
SAP SE	Information et communication	3,04 %	DE
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Fabrication	2,35 %	FR
AIRBUS SE	Fabrication	2,27 %	FR
TOTALENERGIES SE	Fabrication	2,05 %	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Fabrication	1,95 %	FR
SAFRAN SA	Fabrication	1,86 %	FR
UNICREDIT SOCIETA PER AZIONI	Activités financières et d'assurance	1,69 %	IT
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Fabrication	1,69 %	DE
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,69 %	ES
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Information et communication	1,56 %	DE
E.ON SE	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,56 %	DE
STELLANTIS N.V.	Fabrication	1,50 %	IT

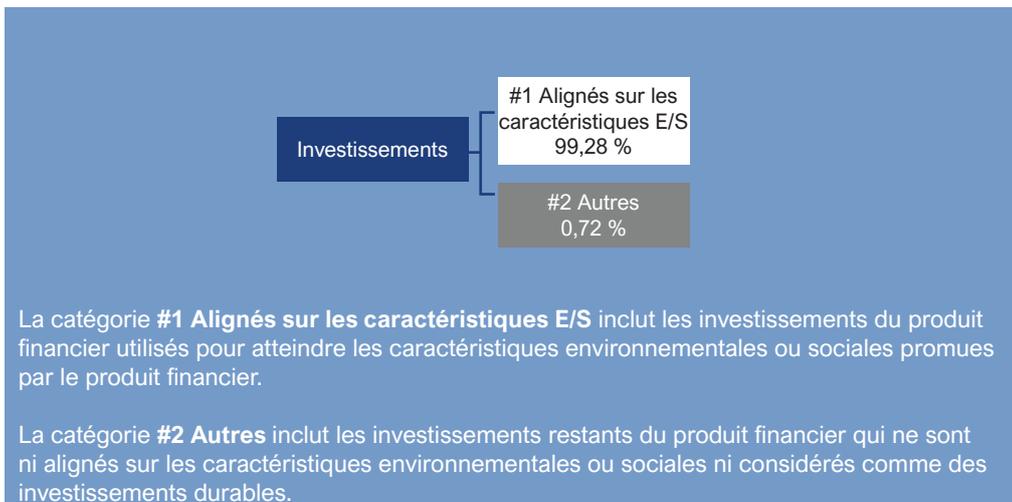

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,28 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,28 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,72 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Construction	Génie civil	1,10 %
	Construction de bâtiments	0,24 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,59 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,02 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,77 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	7,57 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,06 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	4,66 %
	Services d'information	2,17 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,19 %
	Activités de publication	5,56 %
	Télécommunications	1,81 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,22 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,96 %
	Fabrication de produits chimiques	5,10 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	3,41 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,30 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,95 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,20 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	2,33 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	8,01 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	3,23 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,35 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	6,01 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,74 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,38 %
	Fabrication d'articles d'habillement	2,68 %

Fabrication	Autres activités de fabrication	0,51 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,03 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,16 %
Non classé	Non classé	2,16 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,02 %
	Publicité et études de marché	0,54 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,02 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,85 %
Transport et stockage	Transport par voie d'eau	0,65 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	1,45 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,04 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	5,78 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,03 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,17 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

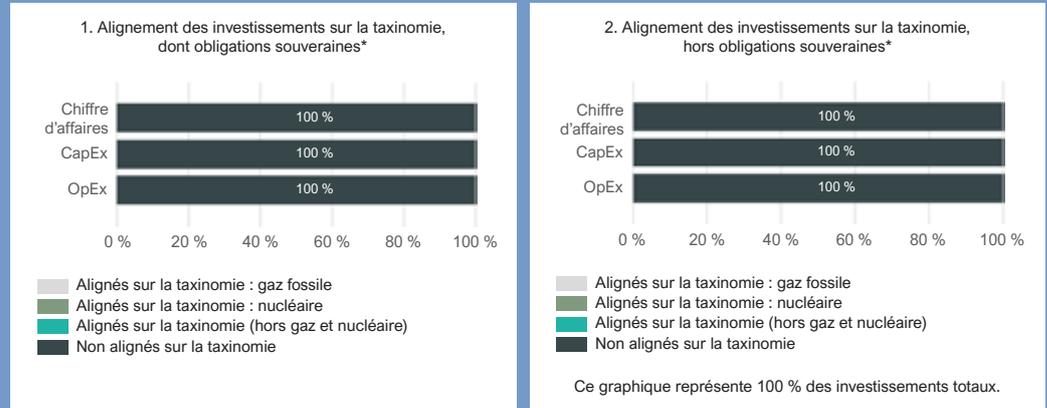
- Oui
 Dans le gaz fossile
 Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management a mis l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
CBSHN70011P7IWHG6F03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes

largement reconnu en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 64,3 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 725,7 tonnes eq CO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 69,3 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 1 366,5 tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille/de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 52 Indice de référence : 69	Portefeuille : 64,3 Indice de référence : 69,3	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 1 060 Indice de référence : 1 400	Portefeuille : 725,7 Indice de référence : 1 366,5	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC.	Fabrication	3,85 %	US
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	3,41 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	2,77 %	US
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,29 %	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Activités financières et d'assurance	1,60 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	1,24 %	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,04 %	US
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Fabrication	1,02 %	US
LKQ CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,01 %	US
ELEVANCE HEALTH INC.	Activités financières et d'assurance	1,01 %	US
ADOBE INC.	Information et communication	0,97 %	US
INVESTOR AKTIEBOLAG	Activités financières et d'assurance	0,95 %	SE
CENTENE CORPORATION	Activités sociales et de santé humaine	0,92 %	US
MITSUBISHI HC CAPITAL INC.	Activités financières et d'assurance	0,92 %	JP
ABBVIE INC.	Fabrication	0,92 %	US

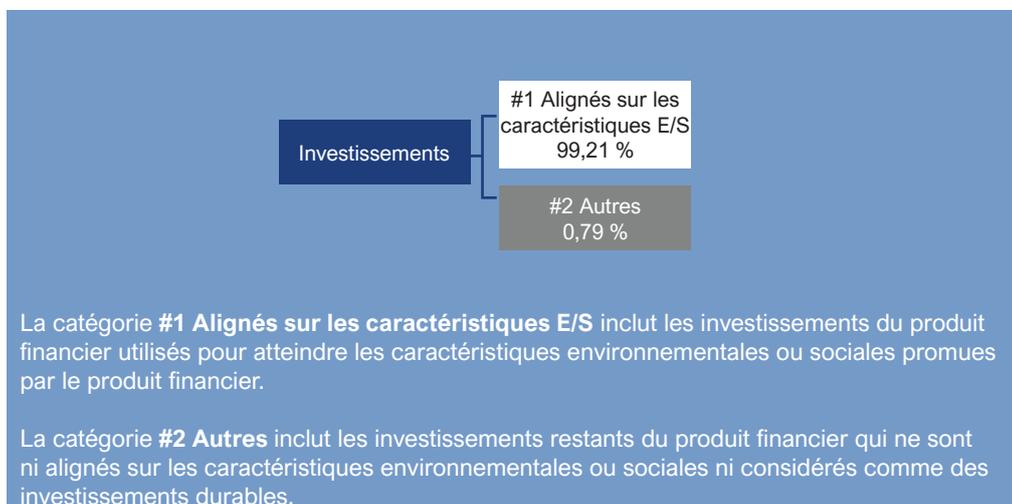

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,21 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,21 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,79 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	1,38 %
	Services de restauration et de boissons	0,57 %
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,09 %
	Activités de location et de leasing	0,15 %
	Services aux bâtiments et aménagement paysager	0,04 %
Construction	Génie civil	0,34 %
	Construction de bâtiments	0,72 %
Enseignement	Enseignement	0,07 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,24 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	4,91 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	6,01 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	8,02 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,59 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,27 %
	Services d'information	5,91 %
	Programmation et diffusion	0,14 %
	Activités de publication	10,89 %
	Télécommunications	0,81 %
Fabrication	Production de métaux de base	2,47 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,41 %
	Fabrication de boissons	1,06 %
	Fabrication de produits chimiques	1,30 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,24 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	15,25 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,00 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,03 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,58 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,64 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	2,46 %

Fabrication	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	3,22 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,08 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	1,84 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	1,11 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,07 %
	Autres activités de fabrication	0,20 %
	Impression et reproduction de supports enregistrés	0,02 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,58 %
	Extraction de minerais métalliques	0,14 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,65 %
	Autres exploitations minières et carrières	1,01 %
Non classé	Non classé	0,03 %
Autres activités de services	Autres activités de services aux consommateurs	0,40 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,13 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,02 %
	Recherche et développement scientifiques	0,70 %
	Activités vétérinaires	0,07 %
Activités immobilières	Activités immobilières	3,20 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,65 %
	Activités postales et de courrier	0,43 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,02 %
	Transport par voie d'eau	0,68 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	6,63 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,06 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,46 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



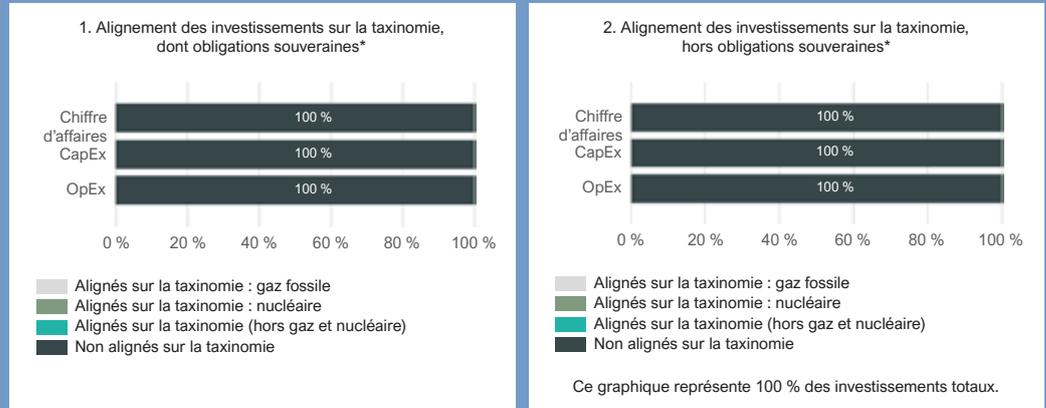
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management a mis l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
UIYIYU2J352T31HSLW66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes

largement reconnu en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 77,7 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 2241,7 tonnes eq CO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 105,6 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 4483,4 tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille/de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 73 Indice de référence : 100	Portefeuille : 77,7 Indice de référence : 105,6	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 3 354 Indice de référence : 4 598	Portefeuille : 2 241,7 Indice de référence : 4 483,4	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HOST HOTELS & RESORTS INC.	Activités immobilières	0,96 %	US
PARK HOTELS & RESORTS INC.	Activités immobilières	0,93 %	US
ENCORE WIRE CORPORATION	Fabrication	0,92 %	US
SUPER MICRO COMPUTER INC.	Fabrication	0,85 %	US
LKQ CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,82 %	US
GOOSEHEAD INSURANCE INC.	Activités financières et d'assurance	0,80 %	US
CLEAR SECURE INC	Information et communication	0,80 %	US
JYSKE BANK A/S	Activités financières et d'assurance	0,78 %	DK
MEDPACE HOLDINGS INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,78 %	US
M/I HOMES INC.	Construction	0,78 %	US
ATKORE INC	Fabrication	0,75 %	US
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	Activités immobilières	0,72 %	ES
EIFFAGE SA	Construction	0,66 %	FR

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/01/2022 au 30/11/2022



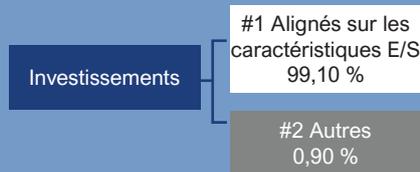
ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORATED	Fabrication	0,66 %	US
STIFEL FINANCIAL CORP.	Activités financières et d'assurance	0,65 %	US

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 99,1 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,1 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,90 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	1,08 %
	Services de restauration et de boissons	0,76 %
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,11 %
	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,01 %
	Activités de location et de leasing	0,06 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,02 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,19 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,22 %
Construction	Génie civil	2,07 %
	Construction de bâtiments	1,99 %
	Activités de construction spécialisée	0,30 %
Enseignement	Enseignement	0,65 %

Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,74 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,70 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	7,57 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,04 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,21 %
	Activités de soins à domicile	0,15 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,93 %
	Services d'information	2,51 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,02 %
	Programmation et diffusion	0,57 %
	Activités de publication	6,44 %
	Télécommunications	0,44 %
Fabrication	Production de métaux de base	2,66 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,92 %
	Fabrication de boissons	0,34 %
	Fabrication de produits chimiques	1,51 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,43 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,90 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,75 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,56 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,86 %
	Fabrication de meubles	0,06 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,29 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	4,13 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	3,05 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,64 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,56 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,23 %

Fabrication	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,44 %
	Fabrication d'articles d'habillement	0,05 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,18 %
	Autres activités de fabrication	0,78 %
	Impression et reproduction de supports enregistrés	0,01 %
	Réparation et installation de machines et d'équipements	0,02 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,34 %
	Extraction de charbon et de lignite	0,07 %
	Extraction de minerais métalliques	0,27 %
	Services de soutien aux industries extractives	1,74 %
Non classé	Non classé	13,11 %
Autres activités de services	Autres activités de services aux consommateurs	0,13 %
	Réparation d'ordinateurs, d'objets et d'équipements domestiques	0,03 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,08 %
	Publicité et études de marché	0,26 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,44 %
	Activités juridiques et comptables	0,24 %
	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,93 %
	Recherche et développement scientifiques	2,37 %
Activités immobilières	Activités immobilières	7,83 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,31 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,75 %
	Transport par voie d'eau	2,09 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Captage, traitement et distribution d'eau	0,13 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	3,11 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,10 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,52 %



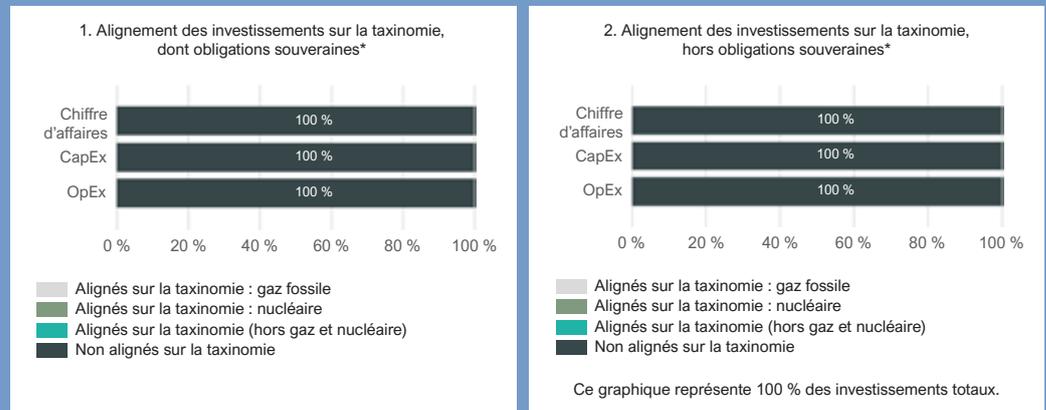
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management a mis l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US CORE® Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
TFB7XDFM7T6YD60TDK75

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 43,4 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 370,1 tonnes eq CO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 48,2 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 597,1 tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille/de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 36 Indice de référence : 48	Portefeuille : 43,4 Indice de référence : 48,2	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 470 Indice de référence : 620	Portefeuille : 370,1 Indice de référence : 597,1	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation

PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif
-------------------------------	--


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	6,39 %	US
APPLE INC.	Fabrication	6,19 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	3,83 %	US
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	3,21 %	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Activités financières et d'assurance	2,35 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	2,04 %	US
ABBVIE INC.	Fabrication	1,26 %	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,24 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Activités financières et d'assurance	1,17 %	US
TESLA INC.	Fabrication	1,15 %	US
META PLATFORMS INC.	Information et communication	1,11 %	US
ADOBE INC.	Information et communication	1,11 %	US
ELEVANCE HEALTH INC.	Activités financières et d'assurance	1,00 %	US
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Fabrication	0,96 %	US
NETFLIX INC.	Information et communication	0,93 %	US

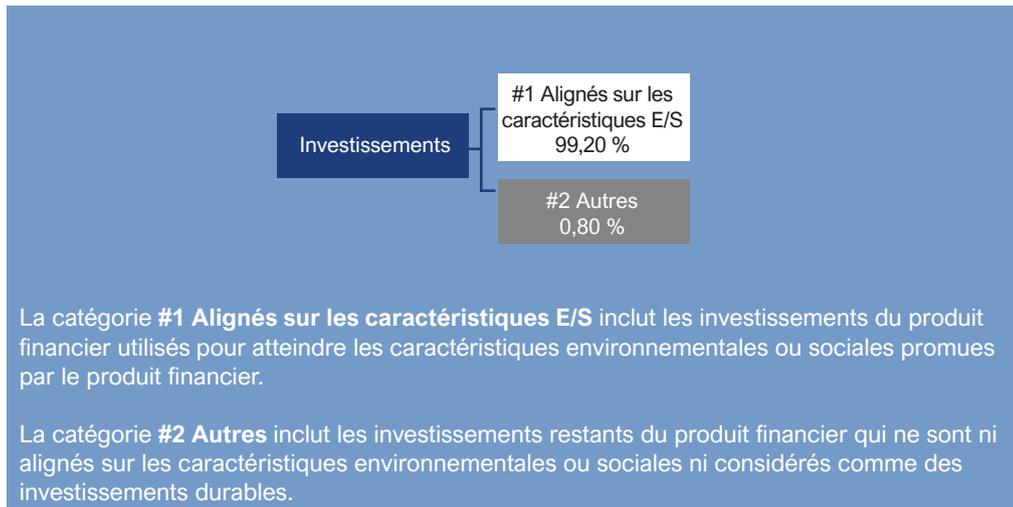

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,2 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,2 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,8 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	1,41 %
	Services de restauration et de boissons	1,01 %
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,42 %
	Activités de location et de leasing	0,58 %
Construction	Construction de bâtiments	0,90 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,29 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	4,49 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	2,80 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	8,46 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,10 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,25 %
	Services d'information	8,70 %
	Programmation et diffusion	0,05 %
	Activités de publication	13,19 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,77 %
	Fabrication de boissons	1,67 %
	Fabrication de produits chimiques	2,34 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,46 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	17,80 %

Fabrication	Fabrication d'équipements électriques	0,12 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,85 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,57 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	2,59 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,96 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,12 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,60 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,86 %
	Autres activités de fabrication	0,69 %
	Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel
Services de soutien aux industries extractives		0,84 %
Autres exploitations minières et carrières		0,95 %
Non classé	Non classé	2,47 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,33 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,91 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,33 %
	Activités postales et de courrier	1,31 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,19 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	7,82 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,62 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,45 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

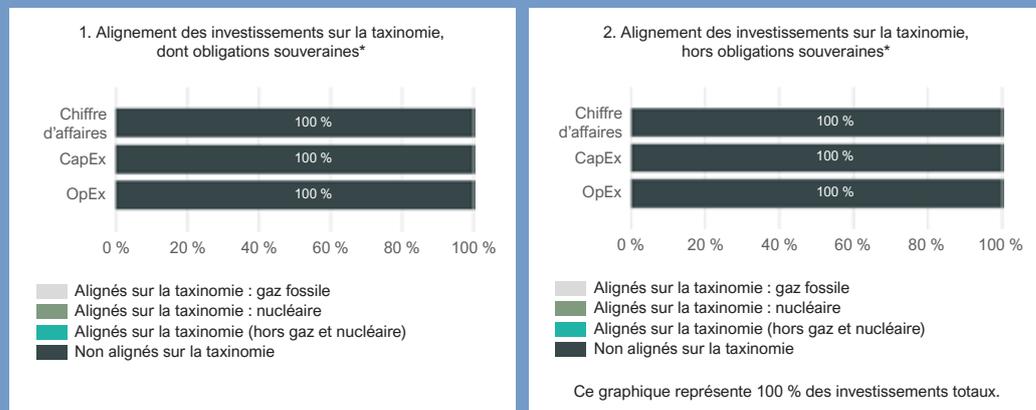
- Oui
 Dans le gaz fossile
 Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management a mis l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Small Cap CORE®
Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
YJG7WYBF6IVYKHPU3L84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 70,1 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 2888,3 tonnes eq CO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 127,5 tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 10 194,6 tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille/de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur ;
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 81 Indice de référence : 111	Portefeuille : 70,1 Indice de référence : 127,5	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 5 630 Indice de référence : 9 959	Portefeuille : 2 888,3 Indice de référence : 10 194,6	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables Espèces naturelles et aires protégées Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Taux d'accidents Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies Nombre de cas de discrimination Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SUPER MICRO COMPUTER INC.	Fabrication	0,91 %	US
ATKORE INC	Fabrication	0,82 %	US
ENCORE WIRE CORPORATION	Fabrication	0,75 %	US
AXCELIS TECHNOLOGIES INC.	Fabrication	0,68 %	US
SCORPIO TANKERS INC.	Aucune donnée NACE disponible	0,67 %	MH
PRIMO WATER CORPORATION	Fabrication	0,67 %	CA
SPS COMMERCE INC.	Information et communication	0,66 %	US
M/I HOMES INC.	Construction	0,65 %	US
EMPLOYERS HOLDINGS INC.	Activités financières et d'assurance	0,64 %	US
SUMMIT MATERIALS INC.	Fabrication	0,64 %	US
FRANKLIN ELECTRIC CO. INC.	Fabrication	0,63 %	US
RLJ LODGING TRUST	Activités immobilières	0,61 %	US
EXPONENT INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,61 %	US
CNO FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	0,60 %	US
COMFORT SYSTEMS USA INC.	Construction	0,60 %	US



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

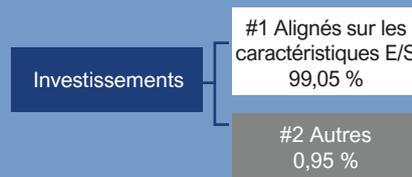
Au cours de la période de référence, 99,05 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,05 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,95 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	1,39 %
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,13 %
	Activités de location et de leasing	0,91 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,40 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,17 %
Liquidités	Liquidités	0,95 %
Construction	Génie civil	1,42 %
	Construction de bâtiments	2,35 %
	Construction spécialisée et techniques	0,86 %
Enseignement	Enseignement	1,11 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,91 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,89 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,65 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,09 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,37 %
	Activités de soins à domicile	0,79 %
	Activités sociales hors hébergement	0,17 %

Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	3,15 %
	Services d'information	2,88 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,14 %
	Programmation et diffusion	0,20 %
	Activités de publication	7,45 %
	Télécommunications	0,17 %
	Fabrication	Production de métaux de base
Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques		4,04 %
Fabrication de boissons		0,83 %
Fabrication de produits chimiques		1,39 %
Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés		0,30 %
Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques		7,25 %
Fabrication d'équipements électriques		1,78 %
Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements		0,90 %
Fabrication de produits alimentaires		0,45 %
Fabrication de meubles		0,55 %
Fabrication de cuir et de produits connexes		0,06 %
Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.		2,00 %
Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques		1,65 %
Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques		0,80 %
Fabrication d'autres équipements de transport		0,59 %
Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique		0,85 %
Fabrication de textiles		0,18 %
Autres activités de fabrication		1,66 %
Impression et reproduction de supports enregistrés		0,44 %
Réparation et installation de machines et d'équipements		0,12 %

Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,87 %
	Extraction de charbon et de lignite	0,27 %
	Extraction de minerais métalliques	0,14 %
	Services de soutien aux industries extractives	1,39 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	8,89 %
Autres activités de services	Réparation d'ordinateurs, d'objets et d'équipements domestiques	0,24 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,02 %
	Publicité et études de marché	0,24 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,23 %
	Activités juridiques et comptables	0,72 %
	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,75 %
	Recherche et développement scientifiques	4,17 %
Activités immobilières	Activités immobilières	6,59 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,44 %
	Transport par voie d'eau	0,60 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Captage, traitement et distribution d'eau	0,12 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	2,82 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,80 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,68 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

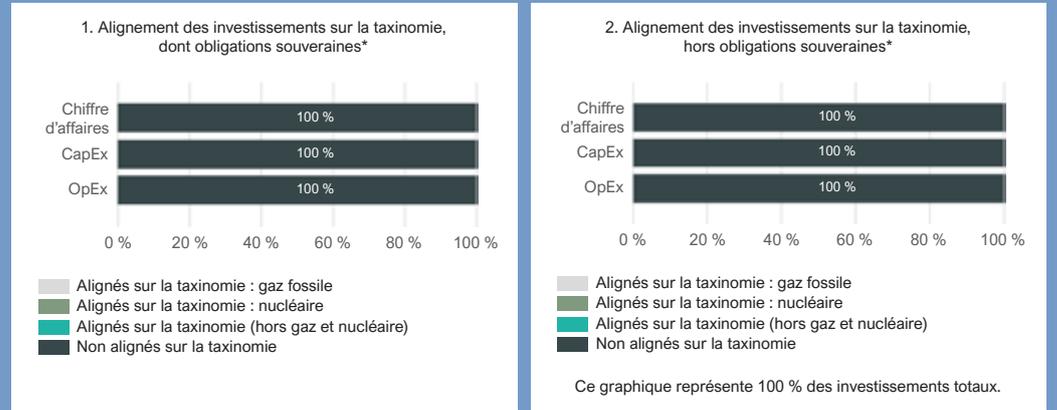
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management a mis l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement déployés, l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Asia High Yield Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
RJIUZK73YS38623ZN63

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) qui consiste à appliquer des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le processus de filtrage du Portefeuille a généralement exclu les émetteurs privés qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement. Toutefois, l'exposition du Portefeuille à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des émetteurs privés du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émetteurs privés dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0,40	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements Rejets dans l'eau Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de polluants inorganiques Émissions de polluants atmosphériques Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Utilisation et recyclage de l'eau Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau Exposition à des zones de stress hydrique élevé Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Déforestation

PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect des normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption
-------------------------------	--


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MGM CHINA HOLDINGS LIMITED	Hébergement et restauration	3,21 %	KY
WYNN MACAU LIMITED	Hébergement et restauration	3,16 %	KY
MELCO RESORTS FINANCE LIMITED	Arts, divertissements et loisirs	2,93 %	MO
FORTUNE STAR (BVI) LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,53 %	VG
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC	Activités financières et d'assurance	2,45 %	GB
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,05 %	VG
CAS CAPITAL NO. 1 LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,92 %	VG
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS B.V.	Activités financières et d'assurance	1,79 %	NL
NETWORK I2I LIMITED	Information et communication	1,77 %	MU
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY LIMITED	Construction	1,65 %	KY
JSW INFRASTRUCTURE LIMITED	Aucune donnée NACE disponible	1,58 %	IN
INDIKA ENERGY CAPITAL IV PTE. LTD.	Activités financières et d'assurance	1,55 %	SG
JSW HYDRO ENERGY LIMITED	Aucune donnée NACE disponible	1,48 %	IN
KASIKORNBANK PCL (HONG KONG BRANCH)	Activités financières et d'assurance	1,39 %	HK
CHAMPION PATH HOLDINGS LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,38 %	VG

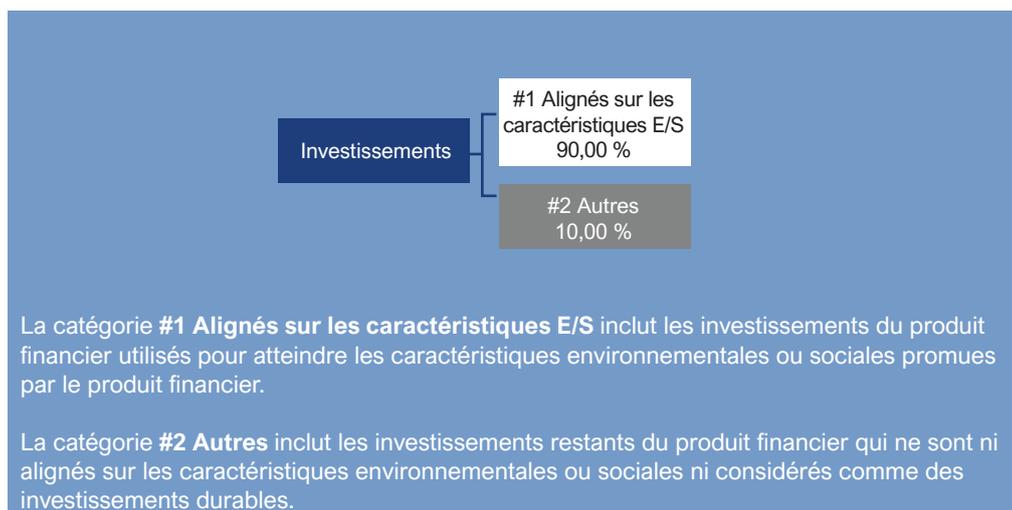

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 90 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 90 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 10 % étaient détenus en liquidités et en instruments dérivés, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 80 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	7,37 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	3,34 %
Liquidités	Liquidités	1,51 %
Construction	Génie civil	0,46 %
	Construction de bâtiments	2,81 %
	Activités de construction spécialisée	0,14 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,64 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,60 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,39 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	33,15 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,67 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,50 %
	Services d'information	0,70 %
	Activités de publication	0,30 %
	Télécommunications	3,22 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,05 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,64 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,33 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,96 %
	Fabrication de textiles	0,01 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

Exploitation minière et carrières	Extraction de charbon et de lignite	1,25 %
	Extraction de minerais métalliques	0,50 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,32 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	23,82 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	1,72 %
	Publicité et études de marché	0,87 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,78 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,30 %
Transport et stockage	Entreposage et activités de soutien au transport	3,68 %
	Transport par voie d'eau	1,12 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail, hors véhicules à moteur et motocycles	0,87 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

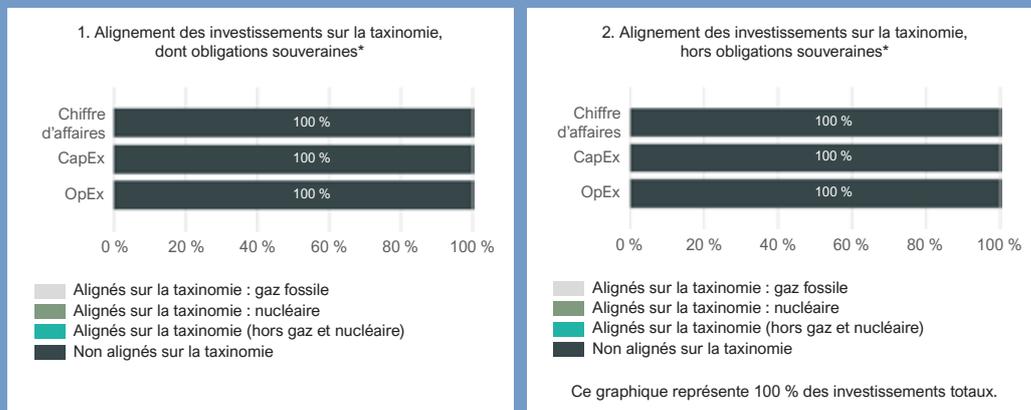
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile
 Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
KUPWI6D5MOGRJCMKV696

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) qui consiste à appliquer des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le processus de filtrage du Portefeuille a généralement exclu les émetteurs privés qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement. Toutefois, l'exposition du Portefeuille à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0,71 % des émetteurs privés du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émetteurs privés dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0,71	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Rejets dans l'eau • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes

PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect des normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ECOPETROL S.A.	Exploitation minière et carrières	1,96 %	CO
BANCO DE BOGOTA S.A.	Activités financières et d'assurance	1,58 %	CO
COCA-COLA ICECEK ANONIM SIRKETI	Fabrication	1,53 %	TR
PROSUS N.V.	Information et communication	1,52 %	NL
SANDS CHINA LTD.	Arts, divertissements et loisirs	1,35 %	KY
SASOL FINANCING USA LLC	Activités financières et d'assurance	1,34 %	US
BANCO DO BRASIL S.A.	Activités financières et d'assurance	1,17 %	KY
MERSIN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI ANONIM SIRKETI	Transport et stockage	1,16 %	TR
OTP BANK NYRT.	Activités financières et d'assurance	1,13 %	HU
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	Activités financières et d'assurance	1,12 %	NL
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	Aucune donnée NACE disponible	1,11 %	MX
KOSMOS ENERGY LTD.	Exploitation minière et carrières	1,10 %	US
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII ANONIM SIRKETI	Fabrication	1,09 %	TR
GOHL CAPITAL LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,09 %	IM
YAPI VE KREDI BANKASI ANONIM SIRKETI	Activités financières et d'assurance	1,06 %	TR



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

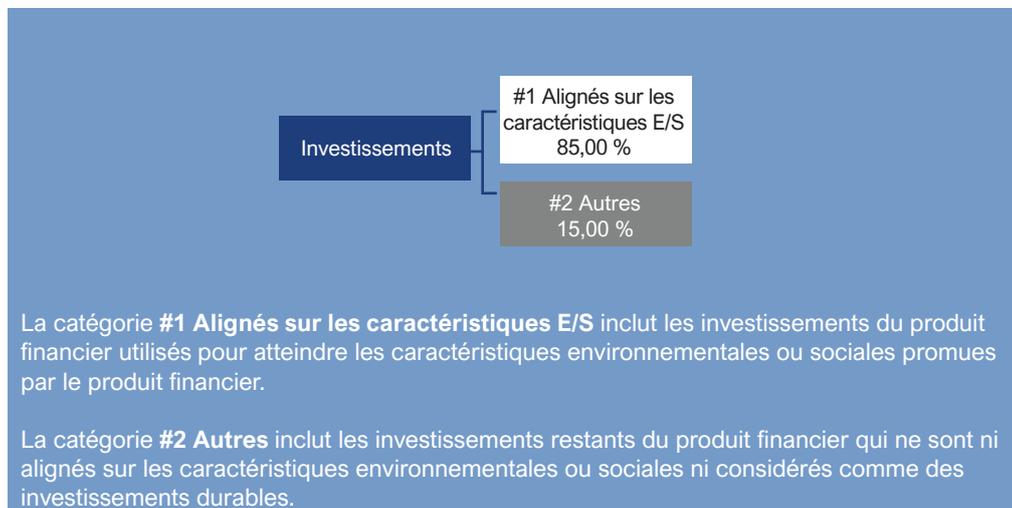
Au cours de la période de référence, 85 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 85 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 15 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, fonds communs de placement et titres garantis, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 75 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.

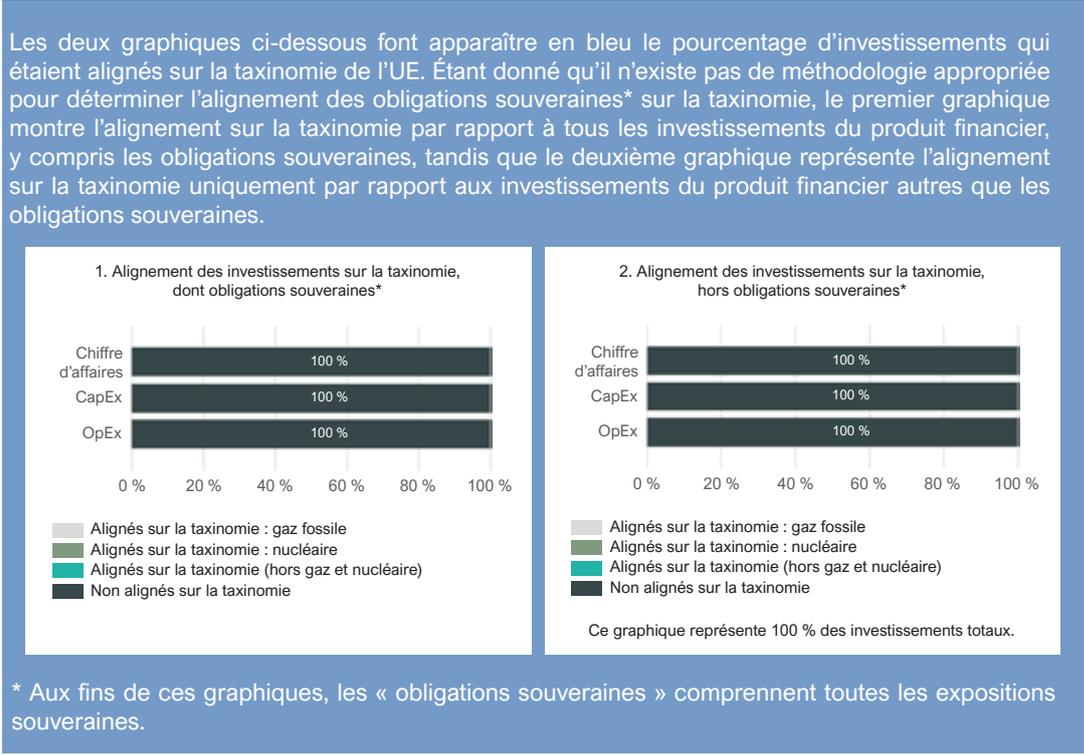


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	2,28 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	1,06 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,54 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	2,64 %
Liquidités	Liquidités	2,26 %
Construction	Génie civil	0,59 %
	Construction de bâtiments	0,09 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,63 %
	Swaps	0,07 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	5,11 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,46 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	26,34 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,28 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes et techniques	0,29 %
	Services d'information	1,80 %
	Télécommunications	2,22 %

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés, des fonds communs de placement et des titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300CFP63PEH4OYO91

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (ii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Le processus de filtrage du Portefeuille a généralement exclu les émetteurs privés qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement. Toutefois, l'exposition du Portefeuille à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

Le Portefeuille a obtenu une notation environnementale (« notation E ») supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 3,23 % des émetteurs privés du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

- Au cours de la période de référence, la notation E globale du Portefeuille, calculée selon le système exclusif de notation ESG de chaque émetteur souverain établi par le Conseiller en investissement, était de 2,46. La notation E du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 2,45.

Au cours de la période de référence, la notation E du Portefeuille s'est constamment avérée supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, sauf lors d'épisodes de forts mouvements de capitaux qui ont entraîné une chute ponctuelle de la notation E du Portefeuille en dessous de celle du Portefeuille/de l'Indice de référence ; toutefois le Portefeuille a été ajusté afin de le ramener au respect de son objectif.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émetteurs privés dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	2,59	3,23	%
Note environnementale (notation E) <i>(par rapport à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,44 Indice de référence : 2,44	Portefeuille : 2,46 Indice de référence : 2,45	Notation E

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes

PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Déforestation
----------------------------------	--


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	8,44 %	BR
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,76 %	ZA
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,65 %	ID
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,43 %	MX
ROMANIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,33 %	RO
CESKA REPUBLIKA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,14 %	CZ
GOBIERNO DE CHILE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,13 %	CL
RUSSIA FEDERATION OF (GOVERNMENT)	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,78 %	RU
KINGDOM OF THAILAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,75 %	TH
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,72 %	PL
REPUBLICA DEL PERU	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,59 %	PE
MAGYARORSZAG	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,49 %	HU
REPUBLICA DE COLOMBIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,79 %	CO
INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	1,61 %	SU
MELCO RESORTS FINANCE LIMITED	Arts, divertissements et loisirs	0,97 %	KY

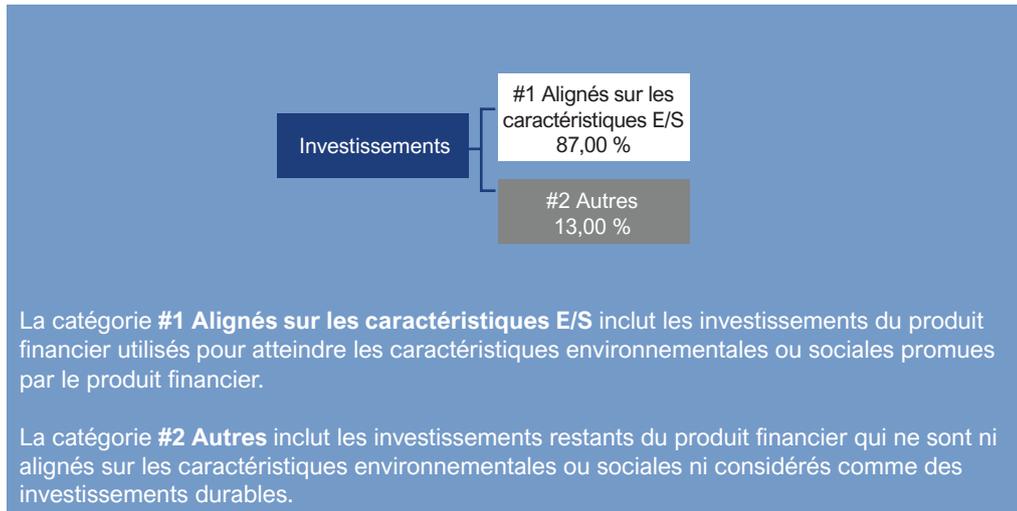

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 87 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 87 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 13 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, fonds communs de placement et titres garantis, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 75 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	1,08 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	2,19 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,54 %
Liquidités	Liquidités	2,87 %
Construction	Construction de bâtiments	0,01 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	1,13 %
	Options	-0,01 %
	Swaps	0,48 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,86 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,49 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,46 %
	Services d'information	0,39 %
Fabrication	Fabrication de boissons	0,36 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,21 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,89 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,40 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,52 %
	Extraction de minerais métalliques	0,46 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	13,78 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	58,87 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités

Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,42 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,98 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,63 %



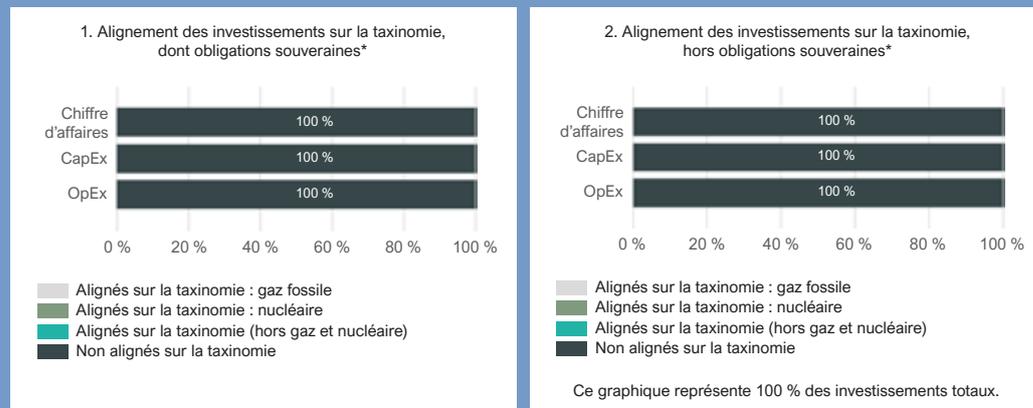
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés, des fonds communs de placement et des titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des

performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
LXH6MWVDS6WHPU19VR51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et sur des objectifs spécifiques aux portefeuilles, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le Portefeuille a obtenu une notation environnementale (« notation E ») supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, la notation E globale du Portefeuille, calculée selon le système exclusif de notation ESG de chaque émetteur souverain établi par le Conseiller en investissement, était de 2,76. La notation E du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 2,60.

Au cours de la période de référence, la notation E du Portefeuille s'est constamment avérée supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, sauf lors d'épisodes de forts mouvements de capitaux qui ont entraîné

une chute ponctuelle de la notation E du Portefeuille en dessous de celle du Portefeuille/de l'Indice de référence ; toutefois le Portefeuille a été ajusté afin de le ramener au respect de son objectif.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Note environnementale (notation E) <i>(par rapport à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,7 Indice de référence : 2,62	Portefeuille : 2,76 Indice de référence : 2,60	Notation E

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Utilisation et recyclage de l'eau Espèces naturelles et aires protégées Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	13,38 %	BR
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	8,76 %	ZA
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	8,20 %	ID
KINGDOM OF THAILAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	7,14 %	TH
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,57 %	PL
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	5,61 %	MX
CESKA REPUBLIKA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	5,58 %	CZ



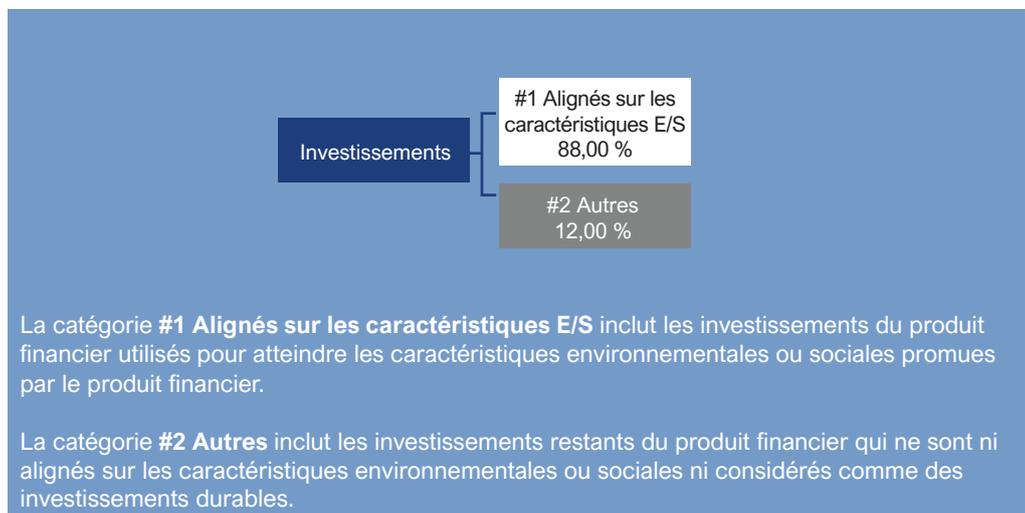
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 88 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 88 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 12 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, fonds communs de placement, titres garantis et titres à revenu fixe, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut. Au cours de la période de référence, au moins 75 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	4,34 %
Liquidités	Liquidités	3,17 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	1,30 %
	Options	-0,01 %
	Swaps	-0,15 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitaires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	1,00 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	14,09 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	76,17 %



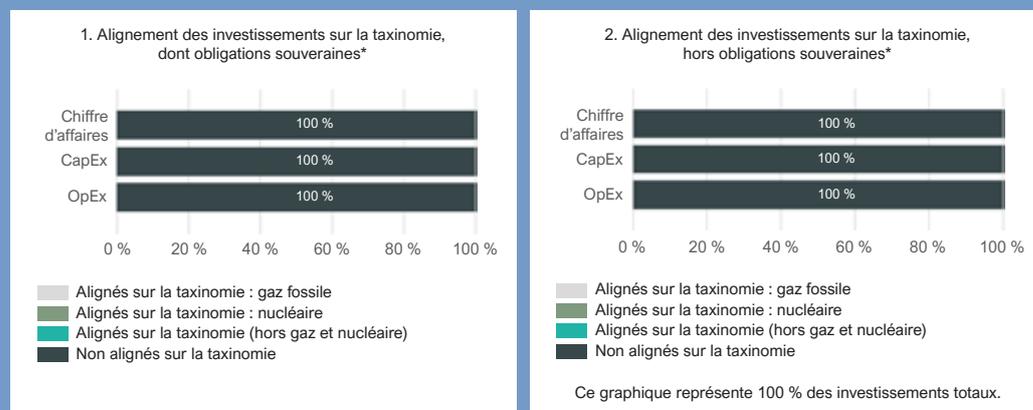
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitaires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitaires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés, des fonds communs de placement, des titres garantis et des titres obligataires émis par des sociétés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante

importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300UJ4ZVRXTJPTG38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et sur des objectifs spécifiques aux portefeuilles, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le Portefeuille a obtenu une notation environnementale (« notation E ») supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, la notation E globale du Portefeuille, calculée selon le système exclusif de notation ESG de chaque émetteur souverain établi par le Conseiller en investissement, était de 2,31. La notation E du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 2,22.

Au cours de la période de référence, la notation E du Portefeuille s'est constamment avérée supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, sauf lors d'épisodes de forts mouvements de capitaux qui ont entraîné une chute ponctuelle de la notation E du Portefeuille en dessous de celle du Portefeuille/de l'Indice de référence ; toutefois le Portefeuille a été ajusté afin de le ramener au respect de son objectif.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Note environnementale (notation E) <i>(par rapport à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,27 Indice de référence : 2,21	Portefeuille : 2,31 Indice de référence : 2,22	Notation E

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de polluants inorganiques Émissions de polluants atmosphériques Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Utilisation et recyclage de l'eau Espèces naturelles et aires protégées Déforestation


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,40 %	US
SULTANATE OF OMAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,35 %	OM
REPUBLICA DE COLOMBIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,22 %	CO
TURKIYE CUMHURİYETİ	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,15 %	TR
MAGYARORSZÁG	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,00 %	HU
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,75 %	MX
ROMANIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,62 %	RO
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,49 %	DO
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,47 %	ZA
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,31 %	SA
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,26 %	NG
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,18 %	ID
KINGDOM OF BAHRAIN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,08 %	BH
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,05 %	EG
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DE PANAMA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,86 %	PA

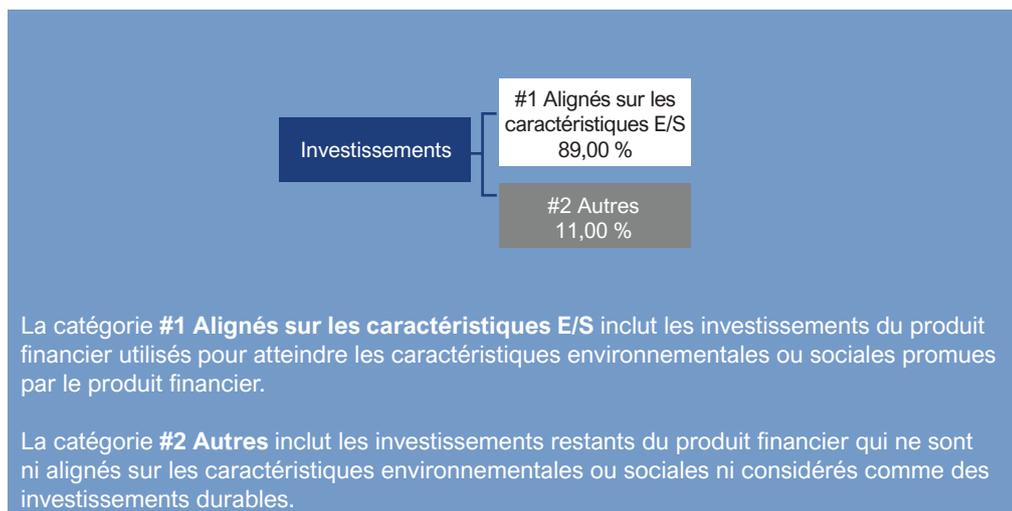

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 89 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 89 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 11 % étaient détenus en liquidités et/ou instruments dérivés, fonds communs de placement, titres garantis, titres à revenu fixe émis par des sociétés et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut. Au cours de la période de référence, au moins 75 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,74 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,06 %
Liquidités	Liquidités	1,62 %
Construction	Construction de bâtiments	0,04 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,51 %
	Swaps	0,24 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,26 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,07 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	6,24 %
Information et communication	Services d'information	0,26 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,36 %
	Fabrication de produits chimiques	0,05 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,25 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,04 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,56 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,25 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,10 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	3,75 %
	Extraction de minerais métalliques	0,01 %

Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	9,00 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	71,67 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,24 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,78 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	1,15 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,13 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,63 %



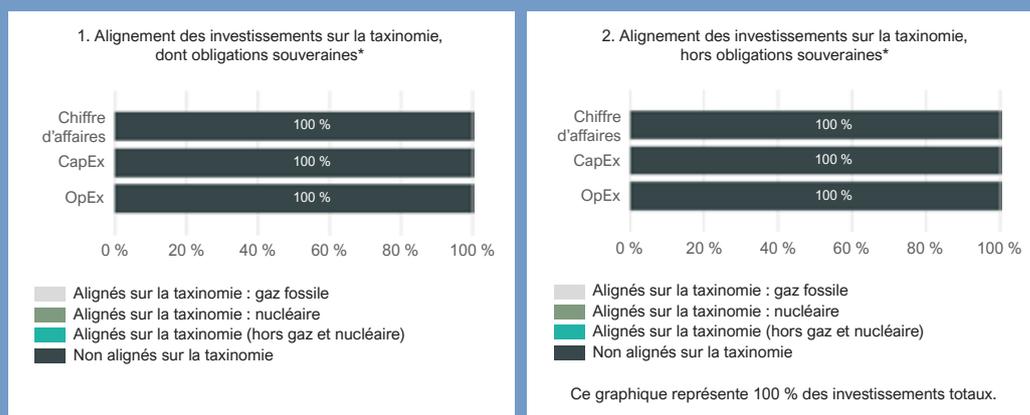
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier

a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés, des fonds communs de placement, des titres garantis et des titres obligataires émis par des sociétés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un

dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 549300IP2DK56VQ9IF67

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (iii) des objectifs spécifiques aux portefeuilles. Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraînent dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

En outre, le Portefeuille a atteint une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question, et a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

• 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

• Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 8,41 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 15,16 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

• L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 377,05 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 734,14 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Exposition à des sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes <i>(par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 8,00 Indice de référence : 15,00	Portefeuille : 8,41 Indice de référence : 15,16	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 393,00 Indice de référence : 683,00	Portefeuille : 377,05 Indice de référence : 734,14	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect des normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TURKIYE CUMHURIYETI	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,62 %	TR
GACI FIRST INVESTMENT COMPANY	Activités financières et d'assurance	1,62 %	KY
AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI S.A.	Aucune donnée NACE disponible	1,46 %	DO
THE BIDVEST GROUP (UK) PLC	Activités immobilières	1,46 %	GB
CEMEX S.A.B. DE C.V.	Fabrication	1,44 %	MX
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	Aucune donnée NACE disponible	1,39 %	MX
ROYAUME DU MAROC	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,38 %	MA
MERSIN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI ANONIM SIRKETI	Transport et stockage	1,32 %	TR
HIKMA FINANCE USA LLC	Activités financières et d'assurance	1,31 %	US
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK	Activités immobilières	1,28 %	ID
NATIONAL CENTRAL COOLING COMPANY PJSC	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,26 %	AE
KOSMOS ENERGY LTD.	Exploitation minière et carrières	1,26 %	US
BANCO SANTANDER (MEXICO) S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	Activités financières et d'assurance	1,26 %	MX
BANCO DE BOGOTA S.A.	Activités financières et d'assurance	1,22 %	CO
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S 093-2002-EF - INRETAIL CONSUMER	Activités financières et d'assurance	1,22 %	PE

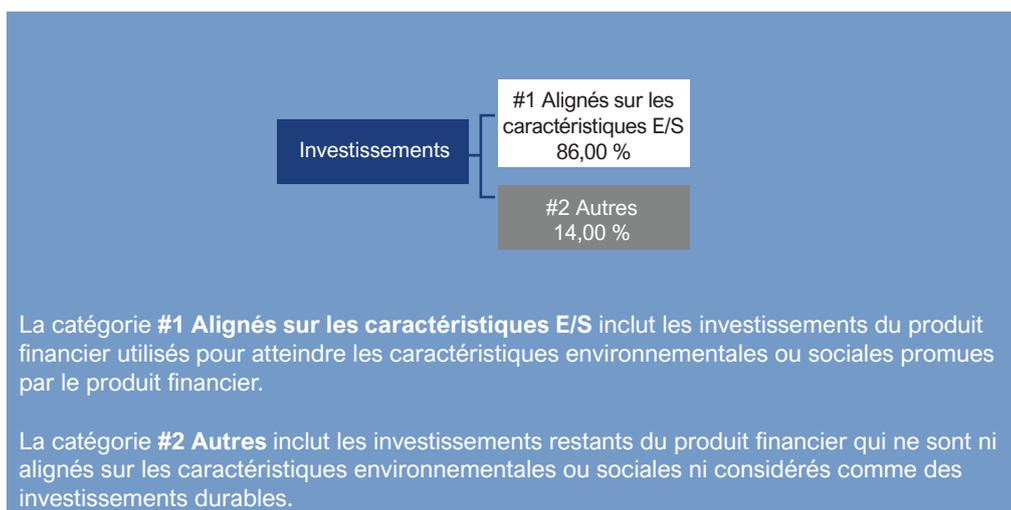

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 86 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 86 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 14 % étaient détenus en liquidités et en instruments dérivés, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 80 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,93 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,90 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,84 %
Liquidités	Liquidités	1,43 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,81 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,40 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	30,07 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,83 %
	Services d'information	1,29 %
	Télécommunications	1,12 %

Fabrication	Fabrication de boissons	0,76 %
	Fabrication de produits chimiques	0,91 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,13 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,42 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,69 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,92 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	3,45 %
	Extraction de minerais métalliques	0,82 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	27,02 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	14,47 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,19 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	1,74 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	1,85 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile
 Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre

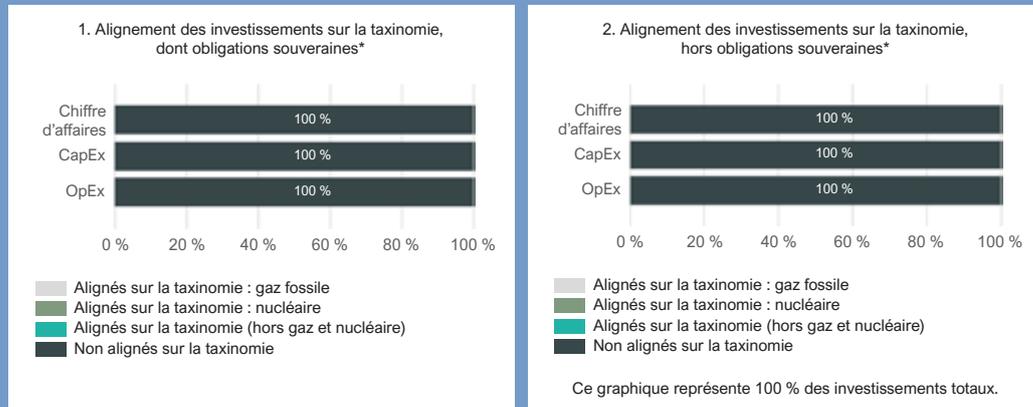
autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités au niveau d'un compte de dépositaire, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille et des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Pour déterminer si une titrisation, un instrument de papier commercial adossé à des actifs détenu dans le Portefeuille ou tout contrat de mise en pension dans lequel celui-ci a pu investir était aligné sur les caractéristiques E/S promues par le Portefeuille, la contrepartie/l'émetteur était évalué(e) au regard des Critères ESG décrits ci-dessus, mais la garantie sous-jacente ne l'était pas. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300K16J92PFP47067

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (iii) des objectifs spécifiques aux portefeuilles.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a également atteint une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question, et a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés représentées dans le Portefeuille étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
 - la production ou la vente de tabac ;
 - la production ou la vente d'armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.
- 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.
- L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,30 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,50 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 36,18 tonnes eq CO₂ par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 68,69 tonnes eq CO₂ par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Exposition à des sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes <i>(par rapport à l'Indice/au Portefeuille de référence)</i>	Portefeuille : 0 Indice de référence : 0,50	Portefeuille : 0,30 Indice de référence : 0,50	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport à celle de l'Indice/du Portefeuille de référence)</i>	Portefeuille : 42 Indice de référence : 74	Portefeuille : 36,18 Indice de référence : 68,69	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejets dans l'eau • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect des normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	1,87 %	US
BPCE SA	Activités financières et d'assurance	1,75 %	FR
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Activités financières et d'assurance	1,73 %	US
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	1,58 %	GB
CAIXABANK S.A.	Activités financières et d'assurance	1,48 %	ES
REINO DE ESPANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,43 %	ES

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

SIGNIFY N.V.	Fabrication	1,40 %	NL
BNP PARIBAS SA	Activités financières et d'assurance	1,27 %	FR
ROMANIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,27 %	RO
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,27 %	CH
BANCO SANTANDER S.A.	Activités financières et d'assurance	1,22 %	ES
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,21 %	US
PERNOD RICARD SA	Fabrication	1,21 %	FR
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC.	Activités financières et d'assurance	1,19 %	US
FISERV INC	Information et communication	1,15 %	US

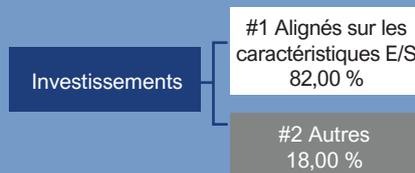


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 82 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 82 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 18 % étaient détenus en liquidités au niveau d'un compte de dépositaire, en instruments dérivés et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,88 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,24 %
Services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,76 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,22 %
Liquidités	Liquidités	-15,06 %

Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	4,69 %
	OBLIGATIONS SÉCURISÉES	2,57 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	12,42 %
Construction	Génie civil	0,89 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,10 %
	Swaps	0,66 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,17 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	3,39 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	53,23 %
Information et communication	Services d'information	0,86 %
	Activités de publication	0,78 %
	Télécommunications	1,86 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,28 %
	Fabrication de boissons	2,74 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,27 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,80 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,35 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,89 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,54 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,03 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,34 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,34 %
	Fabrication d'articles d'habillement	1,21 %
	Autres activités de fabrication	0,66 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	12,10 %
Autres activités de services	Autres activités de services aux consommateurs	0,27 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,31 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitaires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,88 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,28 %
Transport et stockage	Entreposage et activités de soutien au transport	0,82 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,21 %



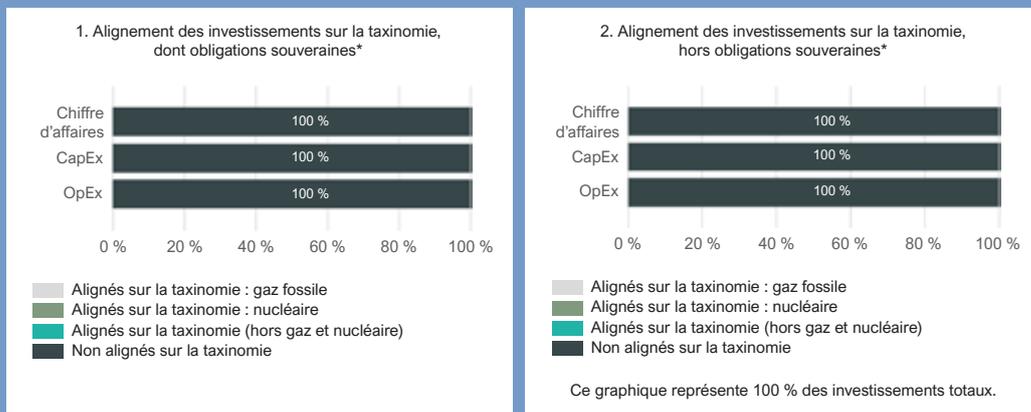
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitaires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitaires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités au niveau d'un compte de dépositaire, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille et des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Pour déterminer si une titrisation, un instrument de papier commercial adossé à des actifs détenu dans le Portefeuille ou tout contrat de mise en pension dans lequel celui-ci a pu investir était aligné sur les caractéristiques E/S promues par le Portefeuille, la contrepartie/l'émetteur était évalué(e) au regard des Critères ESG décrits ci-dessus, mais la garantie sous-jacente ne l'était pas. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement

est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Europe High Yield Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300SSE1XK8B8ZPS38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (iii) des objectifs spécifiques aux portefeuilles.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Au cours de la période de référence, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

En outre, le Portefeuille a atteint une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question, et a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

• 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

• Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 2,33 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 3,88 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

• L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 121,51 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 192,57 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Exposition à des sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes <i>(Par rapport au Portefeuille/ à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,50 Indice de référence : 3,50	Portefeuille : 2,33 Indice de référence : 3,88	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(Par rapport à celle de l'Indice/du Portefeuille de référence)</i>	Portefeuille : 135,00 Indice de référence : 212,00	Portefeuille : 121,51 Indice de référence : 192,57	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles Rejets dans l'eau Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes Mixité au sein des organes de gouvernance Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de polluants inorganiques Émissions de polluants atmosphériques Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Utilisation et recyclage de l'eau Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau Exposition à des zones de stress hydrique élevé Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Taux d'accidents Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies Protection insuffisante des lanceurs d'alerte Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect des normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,06 %	FR
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Activités financières et d'assurance	2,01 %	US
FORVIA SE	Fabrication	1,55 %	FR
ZF FINANCE GMBH	Activités financières et d'assurance	1,45 %	DE
TELECOM ITALIA SPA	Information et communication	1,37 %	IT
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Information et communication	1,25 %	GB
TELEFONICA EUROPE B.V.	Activités financières et d'assurance	1,09 %	NL

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

DEUTSCHE LUFTHANSA AKTIENGESELLSCHAFT	Transport et stockage	1,07 %	DE
BANCO DE SABADELL S.A.	Activités financières et d'assurance	1,02 %	ES
ALTICE FRANCE SA	Information et communication	1,00 %	FR
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	Activités financières et d'assurance	0,98 %	IT
IQVIA INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,98 %	US
AUTOSTRAD PER L'ITALIA S.P.A.	Aucune donnée NACE disponible	0,97 %	IT
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Activités financières et d'assurance	0,94 %	NL
SCHAEFFLER AG	Fabrication	0,91 %	DE



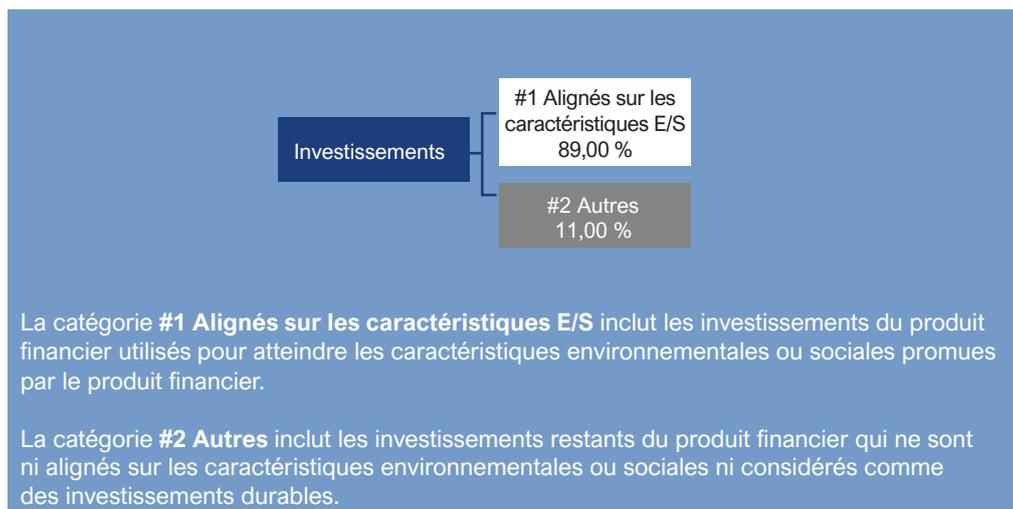
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 89 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 89 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 11 % étaient détenus en liquidités et en instruments dérivés, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 80 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,74 %
	Services de restauration et de boissons	0,32 %
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,87 %
	Activités de location et de leasing	1,11 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,29 %
	Services aux bâtiments et aménagement paysager	0,19 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,74 %

Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,38 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,12 %
Liquidités	Liquidités	0,73 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,21 %
	Swaps	0,03 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,22 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,46 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	29,91 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,72 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,12 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,26 %
	Services d'information	0,46 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,33 %
	Télécommunications	6,70 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,63 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,33 %
	Fabrication de produits chimiques	1,09 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,00 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,67 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	1,57 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,12 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	4,81 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,32 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	1,21 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,49 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,25 %
	Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible

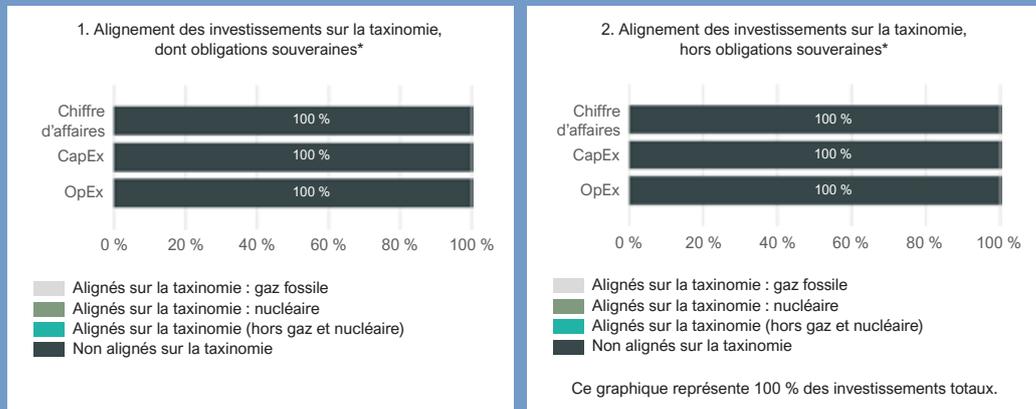
d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut, ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Income Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300Y5PDJDYLCX2H95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (iii) des objectifs spécifiques aux portefeuilles.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Au cours de la période de référence, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

En outre, le Portefeuille a atteint une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question, et a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

• 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

• L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 1,86 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 3,81 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

• L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 181 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 305 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Exposition à des sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,40 Indice de référence : 3,80	Portefeuille : 1,86 Indice de référence : 3,81	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 181,00 Indice de référence : 305,00	Portefeuille : 181,00 Indice de référence : 305,00	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejets dans l'eau • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,40 %	US
DEUTSCHE BANK AG (NEW YORK BRANCH)	Activités financières et d'assurance	1,38 %	US
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,28 %	MX
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	1,19 %	GB
VIRGIN MONEY UK PLC	Activités financières et d'assurance	1,11 %	GB
PROSUS N.V.	Information et communication	0,91 %	NL
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	0,85 %	US
CAIXABANK S.A.	Activités financières et d'assurance	0,85 %	ES
ROMANIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,83 %	RO
DIRECTV FINANCING LLC	Activités financières et d'assurance	0,82 %	US
CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORPORATION	Information et communication	0,82 %	US
T-MOBILE USA INC.	Information et communication	0,82 %	US
JOINT STOCK COMPANY NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAS	Exploitation minière et carrières	0,81 %	KZ
ING GROEP N.V.	Activités financières et d'assurance	0,81 %	NL
LA MONDIALE SAM	Aucune donnée NACE disponible	0,76 %	FR

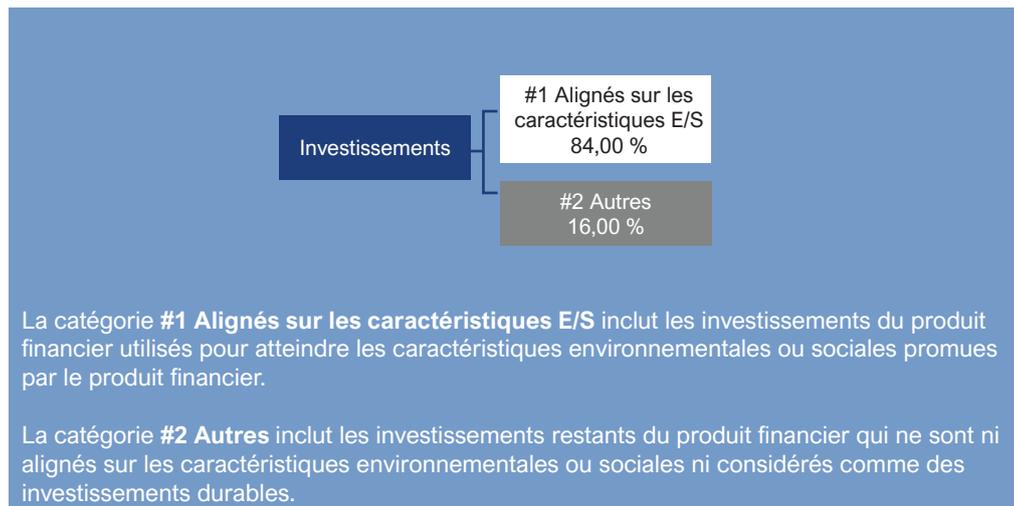

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 84 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 84 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 16 % étaient détenus en liquidités et en instruments dérivés ainsi qu'en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 50 % d'investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,91 %
	Services de restauration et de boissons	0,12 %
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,26 %
	Activités de location et de leasing	0,99 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,73 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,22 %
Liquidités	Liquidités	-6,25 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	3,86 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	8,07 %
Construction	Génie civil	0,47 %
	Construction de bâtiments	0,41 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,01 %
	Swaps	0,52 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,29 %

Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,65 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	28,89 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,06 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,10 %
	Activités de soins à domicile	0,08 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,85 %
	Services d'information	1,49 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,31 %
	Programmation et diffusion	1,36 %
	Activités de publication	1,71 %
	Télécommunications	1,76 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,51 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,22 %
	Fabrication de boissons	0,02 %
	Fabrication de produits chimiques	0,20 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,73 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,84 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,56 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,25 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,75 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,11 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	2,51 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,28 %
	Autres activités de fabrication	0,39 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,78 %
	Extraction de minerais métalliques	0,56 %
	Services de soutien aux industries extractives	1,25 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	22,04 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une

Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	1,21 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,98 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,81 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,08 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	1,90 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	1,32 %
	Transport par voie d'eau	0,06 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,35 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,62 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,88 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,85 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,13 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

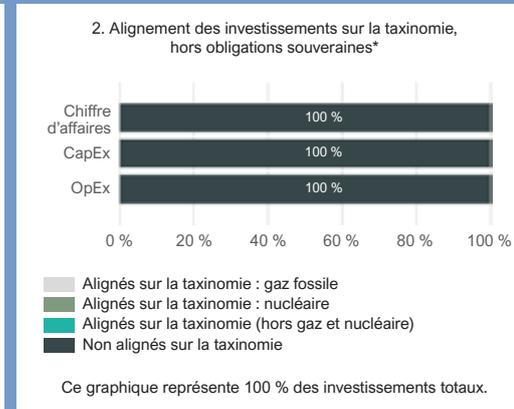
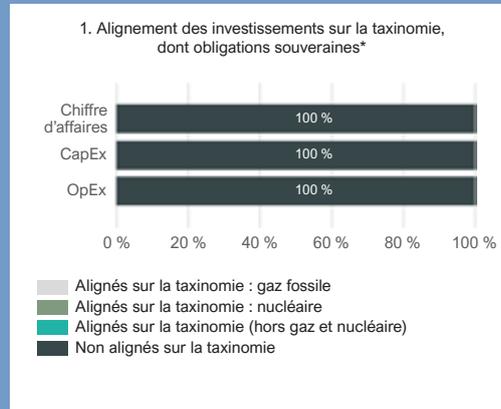
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés, fonds communs de placement et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales

au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a eu recours à des systèmes exclusifs et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille décrites dans les directives d'investissement, conformément à la Politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Hedged)

Identifiant d'entité juridique :
E4REFXWS2O3T4J05Y122

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (ii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.
- L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 2,60 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 2,80 %.

Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille à ces sociétés s'est constamment avérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, sauf lorsque des variations des données ESG ont pu ponctuellement amener le Portefeuille à ne plus respecter l'objectif ; toutefois le Portefeuille a été ajusté afin de le ramener au respect de son objectif.

- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 55,35 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 75,80 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Exposition à des sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,60 Indice de référence : 2,80	Portefeuille : 2,60 Indice de référence : 2,80	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 126,60 Indice de référence : 225,00	Portefeuille : 55,35 Indice de référence : 75,80	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Rejets dans l'eau • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect des normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	3,13 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	2,41 %	US
T-MOBILE USA INC.	Information et communication	2,25 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	2,14 %	US
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,82 %	CH
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,67 %	US
ORACLE CORPORATION	Information et communication	1,52 %	US
BPCE SA	Activités financières et d'assurance	1,38 %	FR
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	1,37 %	GB
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Activités financières et d'assurance	1,29 %	US
BROADCOM INC.	Fabrication	1,26 %	US
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Activités financières et d'assurance	1,22 %	US
WARNERMEDIA HOLDINGS INC.	Information et communication	1,18 %	US
BNP PARIBAS SA	Activités financières et d'assurance	1,14 %	FR
AMGEN INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,11 %	US

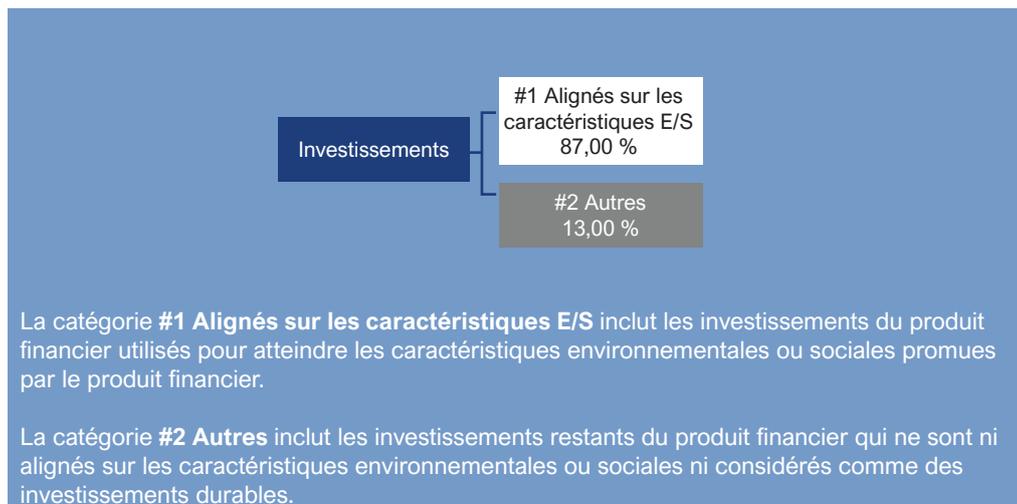

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 87 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 87 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 13 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés et titres garantis ainsi qu'en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 60 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,70 %
	Services de restauration et de boissons	0,32 %
Services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	1,38 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,17 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	1,02 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,06 %
Liquidités	Liquidités	0,45 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	2,32 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,17 %
	Swaps	0,60 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,29 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	3,14 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	41,45 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,79 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,25 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,66 %
	Services d'information	1,39 %
	Programmation et diffusion	1,08 %
	Activités de publication	1,93 %
	Télécommunications	4,21 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,04 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,49 %
	Fabrication de boissons	1,32 %
	Fabrication de produits chimiques	0,13 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,91 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,39 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,80 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,61 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,51 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,49 %
	Autres activités de fabrication	0,16 %

Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,36 %
	Extraction de minerais métalliques	0,08 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,28 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	10,61 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	1,34 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,99 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,64 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	2,85 %
	Activités postales et de courrier	0,32 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,03 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,26 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,30 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,80 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,22 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,71 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

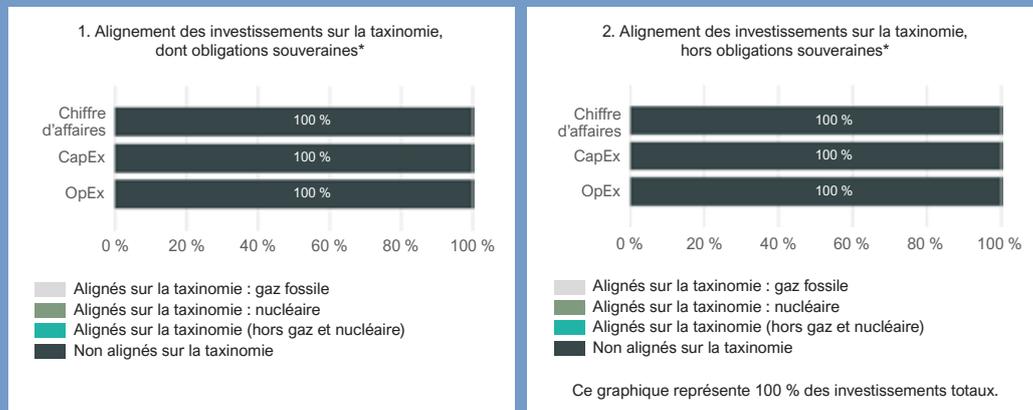
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
IECTLC7WSQ28PUH68759

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
 - l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
 - la production ou la vente de tabac ;
 - la production ou la vente d'armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie après la date d'achat et qui a été cédée rapidement.
- 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.
- L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,24 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,95 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 94,96 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 163,19 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Exposition à des sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,10 Indice de référence : 1,00	Portefeuille : 0,24 Indice de référence : 0,95	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 68,50 Indice de référence : 168,20	Portefeuille : 94,96 Indice de référence : 163,19	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Déforestation


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	15,08 %	JP
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,20 %	GB
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,69 %	CH
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,52 %	KR
SOCIETE GENERALE SA	Activités financières et d'assurance	1,50 %	FR
BNP PARIBAS SA	Activités financières et d'assurance	0,99 %	FR
T-MOBILE USA INC.	Information et communication	0,96 %	US
CANADA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,90 %	CA
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,81 %	FR
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Activités financières et d'assurance	0,79 %	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Activités financières et d'assurance	0,79 %	US
DEUTSCHE BANK AG (NEW YORK BRANCH)	Activités financières et d'assurance	0,78 %	US
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	0,78 %	GB
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Activités financières et d'assurance	0,75 %	GB
CREDIT AGRICOLE SA	Activités financières et d'assurance	0,73 %	FR

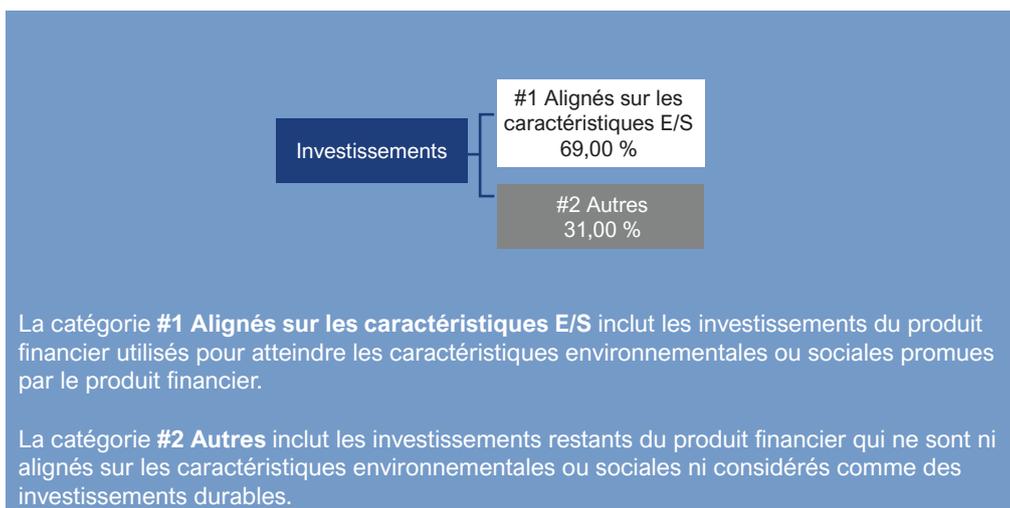

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 69 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 69 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 31 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés et titres garantis ainsi qu'en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 65 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,47 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,58 %
Services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	1,46 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,22 %
Liquidités	Liquidités	-4,81 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	8,19 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	26,27 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,17 %
	Options	-0,06 %
	Swaps	0,73 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,87 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,25 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	21,53 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,08 %

Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,06 %
Information et communication	Services d'information	0,57 %
	Programmation et diffusion	0,09 %
	Activités de publication	0,70 %
	Télécommunications	1,09 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,29 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,40 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,04 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,56 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,05 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,23 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,22 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	7,42 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,56 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	23,29 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,98 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,45 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,36 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,38 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,99 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,33 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

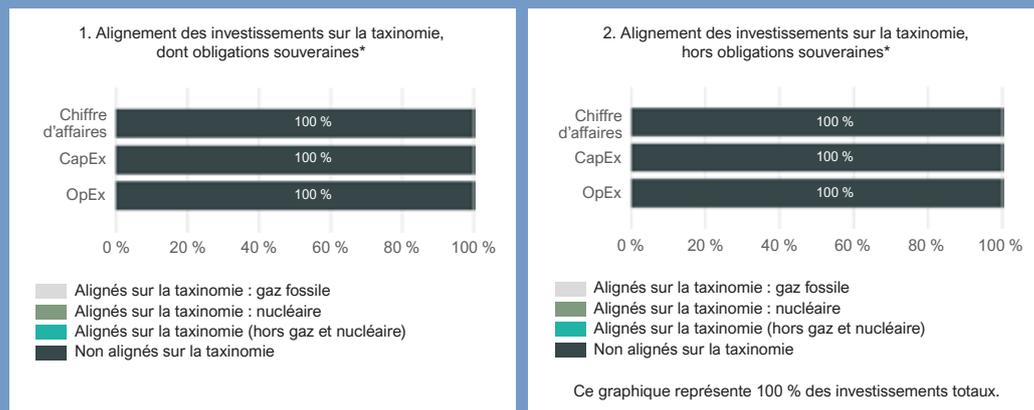
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué

à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Identifiant d'entité juridique :
 72JOEIAHCH6KABXOF526

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
 - l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
 - la production ou la vente de tabac ;
 - la production ou la vente d'armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie après la date d'achat et qui a été cédée rapidement.
- 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.
- L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,72 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,95 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

• L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 66,37 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 163,19 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Exposition à des sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,80 Indice de référence : 1,00	Portefeuille : 0,72 Indice de référence : 0,95	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 73,30 Indice de référence : 168,20	Portefeuille : 66,37 Indice de référence : 163,19	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Diversité des genres au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Déforestation


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	15,88 %	JP
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,70 %	KR
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	1,46 %	US
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,31 %	ID
REINO DE ESPANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,09 %	ES
REPUBBLICA ITALIANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,09 %	IT
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,06 %	CH
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,06 %	US
T-MOBILE USA INC.	Information et communication	0,93 %	US
BNP PARIBAS SA	Activités financières et d'assurance	0,88 %	FR
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,80 %	GB
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	0,72 %	GB
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	0,71 %	US
ROYAUME DE BELGIQUE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,62 %	BE
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Activités financières et d'assurance	0,60 %	US



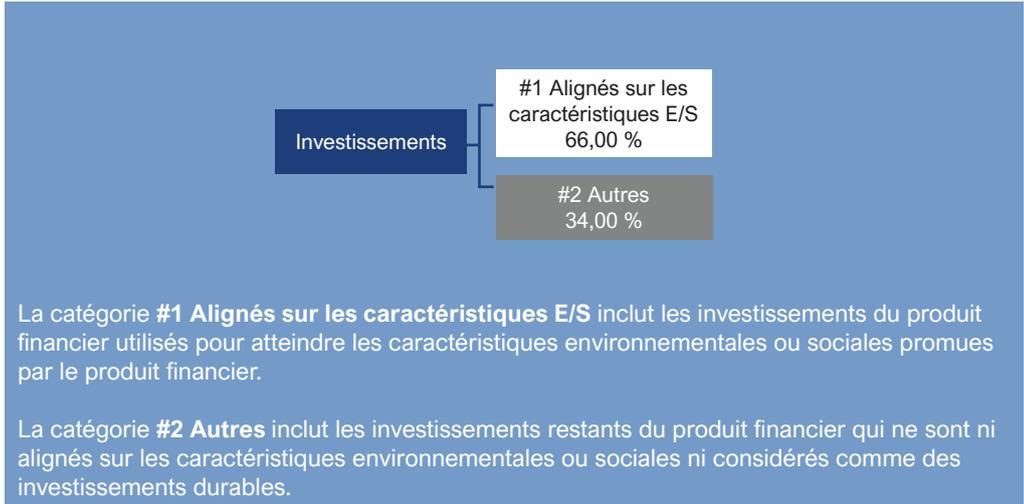
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 66 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 66 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 34 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés et titres garantis ainsi qu'en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 65 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,13 %
	Services de restauration et de boissons	0,05 %
Services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,41 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,09 %
Liquidités	Liquidités	-1,14 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	9,34 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	24,72 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,80 %
	Options	-0,17 %
	Swaps	0,85 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,39 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,90 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	21,52 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,83 %

Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,26 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,05 %
	Services d'information	0,38 %
	Programmation et diffusion	0,17 %
	Activités de publication	0,49 %
	Télécommunications	1,52 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,22 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,49 %
	Fabrication de boissons	0,28 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,23 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,01 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,52 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,08 %
	Autres activités de fabrication	0,09 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,47 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	6,49 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,57 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	24,09 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,42 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,57 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,01 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,13 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,08 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,36 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,04 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,25 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



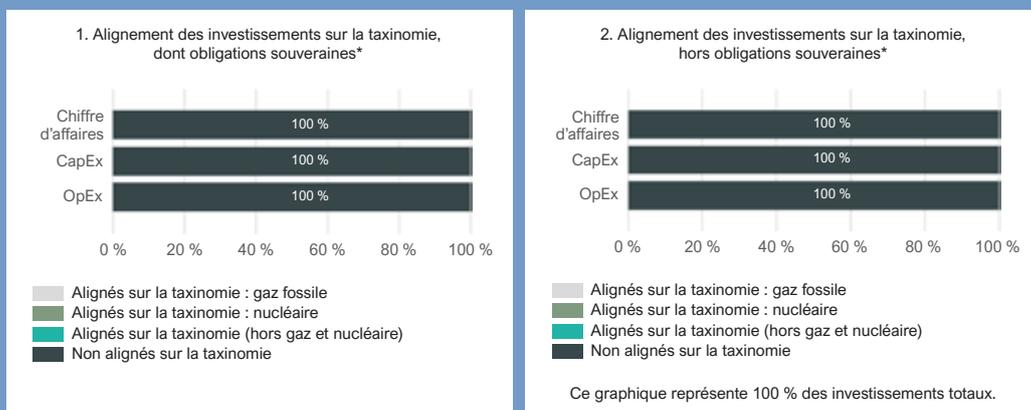
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des

performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
RJIUZ XK73YS38623ZN63

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (ii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Le processus de filtrage du Portefeuille a généralement exclu les émetteurs publics et privés qui figurent dans les deux catégories de notation ESG les plus basses du système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement. Toutefois, l'exposition du Portefeuille à de tels émetteurs publics et privés peut aller jusqu'à 30 %.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 6,34 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 2 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.
- Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 5,05 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 5,62 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 218,38 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 298,83 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 2	8,50	6,34	%
Exposition à des sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 4,70 Indice de référence : 5,70	Portefeuille : 5,05 Indice de référence : 5,62	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 209,70 Indice de référence : 314,20	Portefeuille : 218,38 Indice de référence : 298,83	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Rejets dans l'eau • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect des normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC	Information et communication	1,82 %	US
TRANSDIGM INC.	Fabrication	1,36 %	US
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Activités financières et d'assurance	1,16 %	US
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Transport et stockage	0,88 %	LR
TRAVEL + LEISURE CO.	Hébergement et restauration	0,80 %	US
NAVIENT CORPORATION	Activités financières et d'assurance	0,79 %	US
ORGANON & CO.	Fabrication	0,71 %	US
ONEMAIN FINANCE CORP	Activités financières et d'assurance	0,68 %	US
POST HOLDINGS INC.	Fabrication	0,67 %	US
MGM RESORTS INTERNATIONAL	Hébergement et restauration	0,66 %	US
OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	Exploitation minière et carrières	0,61 %	US
IHEARTCOMMUNICATIONS INC.	Information et communication	0,58 %	US
MPT OPERATING PARTNERSHIP L.P.	Activités immobilières	0,58 %	US
ARKO CORP.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,58 %	US
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Activités sociales et de santé humaine	0,57 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023



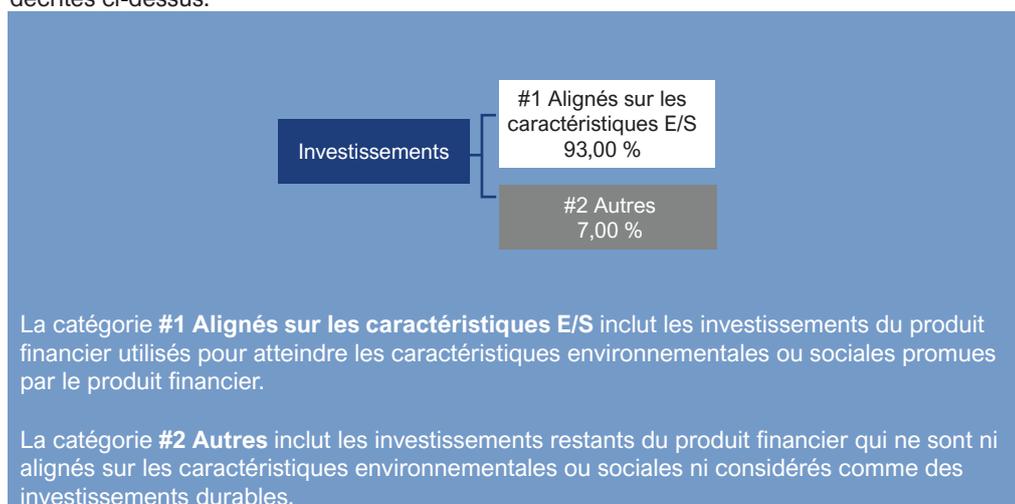
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 93 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 93 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 7 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, fonds communs de placement et émetteurs ayant rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 80 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

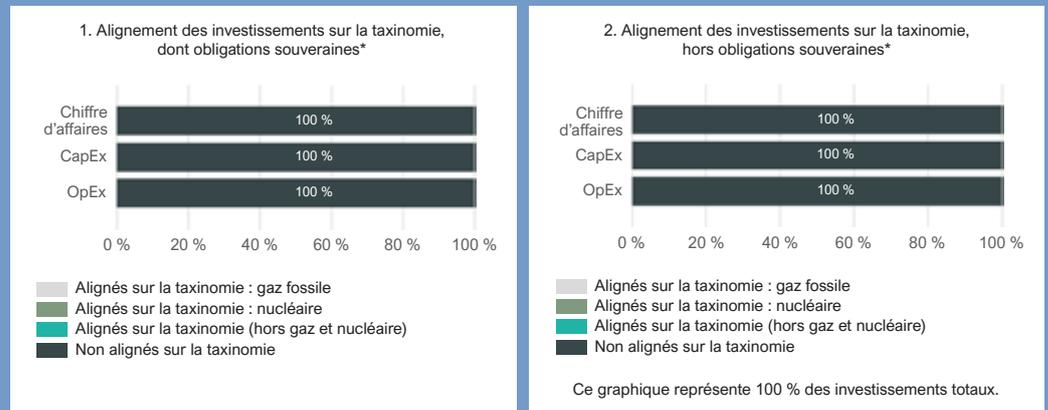
Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	2,99 %
	Services de restauration et de boissons	0,40 %
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,28 %
	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,33 %
	Activités de location et de leasing	1,72 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,89 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,98 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,54 %
Liquidités	Liquidités	1,63 %
Construction	Génie civil	0,26 %
	Construction de bâtiments	0,27 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,51 %
	Swaps	0,23 %
Enseignement	Enseignement	0,01 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,28 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,65 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	15,84 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,16 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,28 %
	Activités sociales hors hébergement	0,11 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,94 %
	Services d'information	0,61 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,47 %
	Programmation et diffusion	2,80 %
	Activités de publication	3,75 %
	Télécommunications	1,40 %

Fabrication	Production de métaux de base	0,16 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,91 %
	Fabrication de produits chimiques	1,36 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,67 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,34 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,94 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	1,23 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,86 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,25 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,51 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,97 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	2,77 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,28 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,85 %
	Autres activités de fabrication	0,80 %
	Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel
Extraction de minerais métalliques		0,43 %
Services de soutien aux industries extractives		1,44 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	25,73 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,17 %
	Recherche et développement scientifiques	0,85 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,46 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,80 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	2,35 %
	Transport par voie d'eau	1,68 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,25 %

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés et des fonds communs de placement détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint les deux catégories ESG les plus basses ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Goldman Sachs Global Securitised Income Bond

Identifiant d'entité juridique :

549300PHE2EM1VZM4L69

Portfolio (*Auparavant : Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio*)

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans la mesure où le Portefeuille a été repositionné pour supprimer ses informations à publier de l'article 8 à compter du 30 janvier 2023, la période de référence aux fins de cette publication périodique est comprise entre le 1er décembre 2022 et le 30 janvier 2023.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraînent dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.
- 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.
- L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,0 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,80 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 janvier 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Exposition à des sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,0 Indice de référence : 0,80	Portefeuille : 0,0 Indice de référence : 0,80	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejets dans l'eau • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Émissions de substances qui appauvrissent la couche d'ozone • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Sociétés disposant d'un code de conduite contre le travail des enfants et le travail forcé • Sociétés sans mécanisme de traitement des différends ou des plaintes • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Nombre de cas de discrimination • Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction • Ratio de rémunération excessif


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PULTEGROUP INC.	Construction	4,25 %	US
TOLL BROTHERS FINANCE CORP.	Aucune donnée NACE disponible	3,27 %	US
PROLOGIS INC.	Activités immobilières	3,27 %	US
TRI POINTE HOMES INC.	Construction	2,74 %	US
D.R. HORTON INC.	Construction	2,70 %	US
LENNAR CORPORATION	Construction	2,48 %	US
VICI PROPERTIES INC.	Activités immobilières	2,45 %	US
JELD-WEN INC.	Fabrication	2,10 %	US
MERITAGE HOMES CORPORATION	Construction	2,06 %	US
EQUINIX INC.	Information et communication	1,71 %	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Activités immobilières	1,69 %	US
CAMDEN PROPERTY TRUST	Activités immobilières	1,66 %	US
AMERICAN TOWER CORPORATION	Activités immobilières	1,62 %	US
ESSEX PROPERTY TRUST INC.	Activités immobilières	1,55 %	US
NVR INC.	Construction	1,51 %	US


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

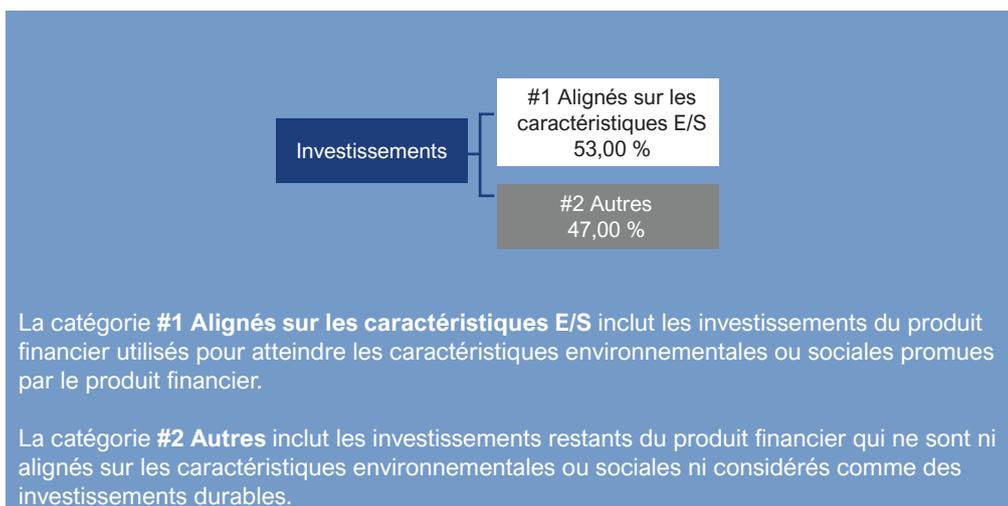
Au cours de la période de référence, 53 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/01/2023

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 53 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 47 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, titres garantis et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Bien que le Portefeuille ait modifié sa stratégie d'investissement (notamment en ne promouvant plus les caractéristiques E/S, comme indiqué ci-dessus) à compter du 30 janvier 2023 (la « Date d'effet »), le Portefeuille a commencé son rééquilibrage à compter du 30 décembre 2022 et jusqu'à la Date d'effet (la « Période de rééquilibrage »). Par conséquent, les chiffres d'allocation des actifs, tels qu'indiqués ci-dessus, ne sont pas représentatifs de la manière dont le Portefeuille a été géré conformément à ses engagements ESG avant la Période de rééquilibrage. Avant la Période de rééquilibrage, le Portefeuille était géré conformément aux engagements ESG, selon lesquels un minimum de 55 % des investissements du Portefeuille étaient constamment alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 janvier 2023
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,25 %
	Activités de location et de leasing	0,24 %
Liquidités	Liquidités	2,21 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	5,46 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	12,72 %
Construction	Construction de bâtiments	21,02 %
	Activités de construction spécialisée	0,44 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,79 %
	Swaps	-0,44 %
Information et communication	Services d'information	1,71 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Fabrication	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,04 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	1,55 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,63 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,04 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	3,26 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	22,40 %
Activités immobilières	Activités immobilières	23,36 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,39 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,93 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

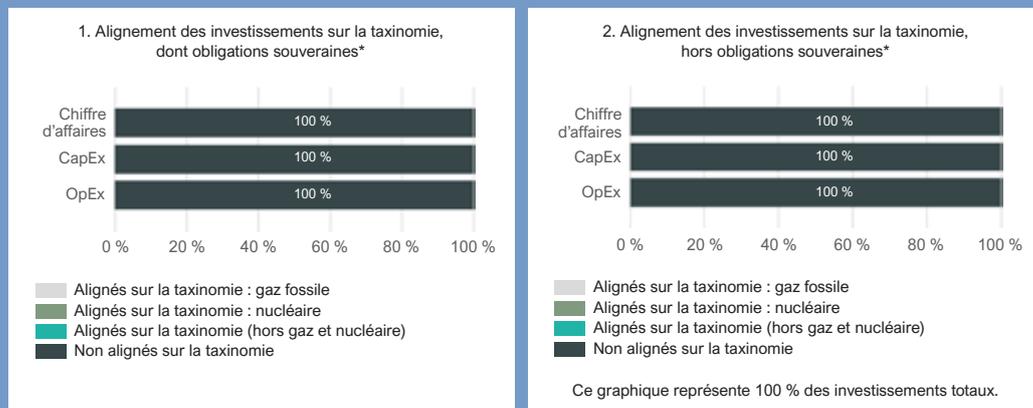
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés et des titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Sovereign Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300M6AEHOHWQ7EV18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans la mesure où le Portefeuille a été clôturé le 25 septembre 2023, la période de référence aux fins de cette publication périodique est comprise entre le 1er décembre 2022 et le 25 septembre 2023.

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et sur des objectifs spécifiques aux portefeuilles, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le Portefeuille a obtenu une notation environnementale (« notation E ») supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- Au cours de la période de référence, la notation E du Portefeuille, calculée selon le système exclusif de notation ESG de chaque émetteur souverain établi par le Conseiller en investissement, était de 1,96. La notation E du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 2,55. Toutefois, étant donné que la période de référence inclut les dates lors desquelles le Portefeuille était en cours de liquidation et

s'écartant ainsi de ses engagements ESG, ces chiffres ne sont pas représentatifs de la façon dont l'indicateur de durabilité a progressé jusqu'au moment où la liquidation du Portefeuille a commencé. Jusqu'à présent, la notation E du Portefeuille s'est constamment avérée supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, sauf lors d'épisodes de forts mouvements de capitaux qui ont entraîné une chute ponctuelle de la notation E du Portefeuille en dessous de celle du Portefeuille/de l'Indice de référence ; toutefois le Portefeuille a été ajusté afin de le ramener au respect de son objectif.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	25 septembre 2023	Unité
Notation environnementale (« notation E »)	Portefeuille : 2,58 Indice de référence : 2,56	Portefeuille : 1,96 Indice de référence : 2,55*	Notation E
<i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>		* Voir ci-dessus	

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Utilisation et recyclage de l'eau Espèces naturelles et aires protégées Déforestation
----------------------------------	---


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	34,85 %	JP
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	12,88 %	KR
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,41 %	ID

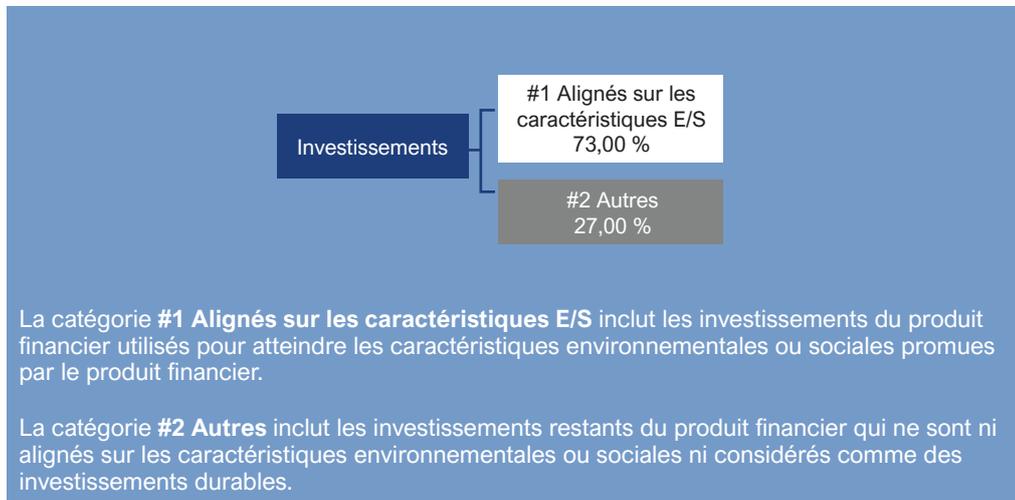
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 25/09/2023


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 73 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 73 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 27 % étaient détenus en espèces et en instruments dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 25 septembre 2023
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	1,87 %
Liquidités	Liquidités	2,45 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,30 %
	Options	-0,30 %
	Swaps	-0,11 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	2,95 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables. Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	3,48 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	89,37 %



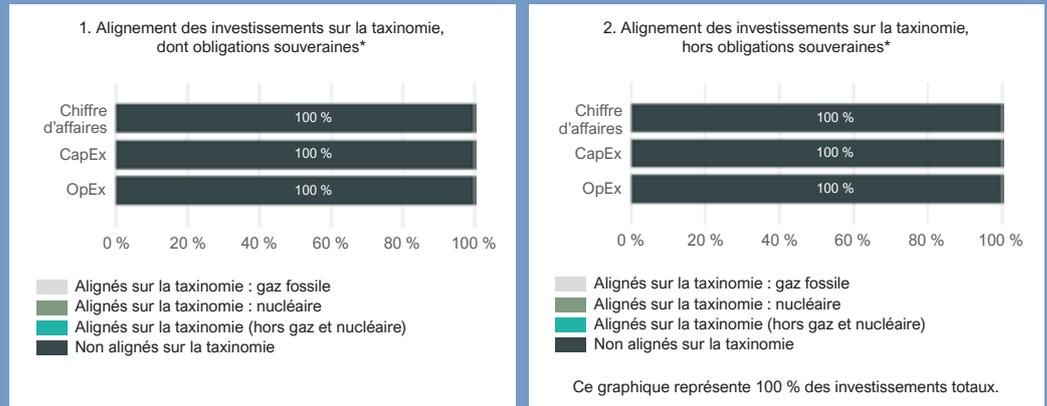
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les

investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Short Duration
 Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 8F7N5JL5YS7SU0MJ4R17

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; et (ii) les exclusions fondées sur des notations ESG exclusives décrites ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
 - l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
 - la production ou la vente de tabac ;
 - la production ou la vente d'armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.
- 0,52 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0,52	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejets dans l'eau • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation

PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect des normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption
-------------------------------	--

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC	Information et communication	2,39 %	US
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC	Information et communication	1,73 %	US
TRANSDIGM INC.	Fabrication	1,34 %	US
CHENIERE ENERGY PARTNERS L.P.	Transport et stockage	1,09 %	US
ALTICE FRANCE SA	Information et communication	1,07 %	FR
IHEARTCOMMUNICATIONS INC.	Information et communication	0,94 %	US
DIRECTV FINANCING LLC	Activités financières et d'assurance	0,93 %	US
CARNIVAL CORPORATION	Transport et stockage	0,92 %	PA
SOUTHWESTERN ENERGY COMPANY	Exploitation minière et carrières	0,92 %	US
SIRIUS XM RADIO INC.	Information et communication	0,89 %	US
CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORPORATION	Information et communication	0,88 %	US
NAVIENT CORPORATION	Activités financières et d'assurance	0,85 %	US
API GROUP DE INC.	Activités financières et d'assurance	0,84 %	US
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Transport et stockage	0,80 %	LR
1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	Aucune donnée NACE disponible	0,78 %	CA

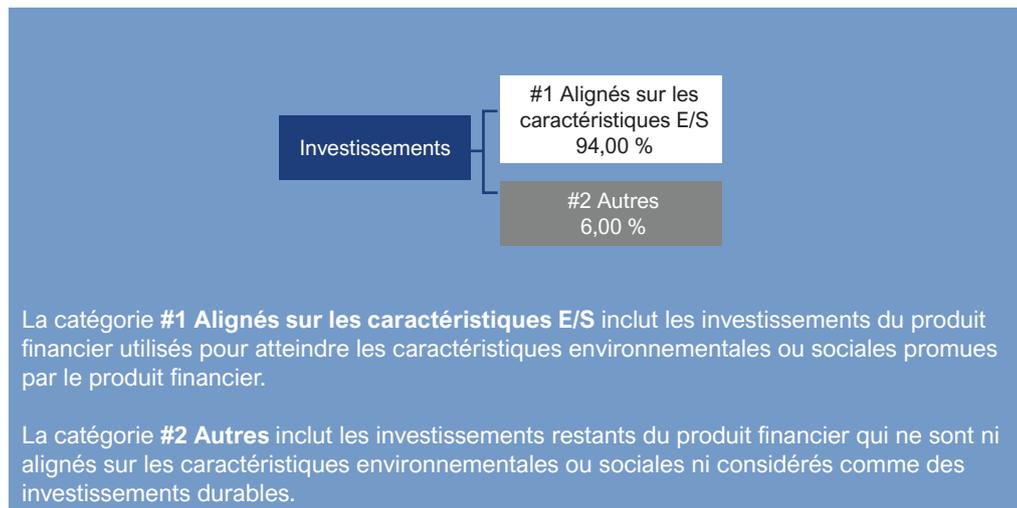
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 94 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 94 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 6 % étaient détenus en liquidités et en instruments dérivés, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 80 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	1,91 %
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,41 %
	Activités de location et de leasing	1,21 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,71 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,43 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,54 %
Liquidités	Liquidités	1,71 %
Construction	Construction de bâtiments	1,38 %
Derivatives	Forward	0,44 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,54 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,87 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	13,12 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,87 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,23 %
	Services d'information	1,01 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,45 %
	Programmation et diffusion	4,93 %
	Activités de publication	5,87 %
	Télécommunications	3,29 %

Fabrication	Production de métaux de base	0,06 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,99 %
	Fabrication de produits chimiques	2,58 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,37 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,29 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,49 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,47 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,13 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,93 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	2,66 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,31 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,07 %
	Autres activités de fabrication	1,38 %
	Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel
Extraction de minerais métalliques		0,31 %
Services de soutien aux industries extractives		1,79 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	26,12 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,34 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,47 %
	Recherche et développement scientifiques	1,07 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,50 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,92 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	4,38 %
	Transport par voie d'eau	2,48 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,30 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,29 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,13 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,05 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,24 %



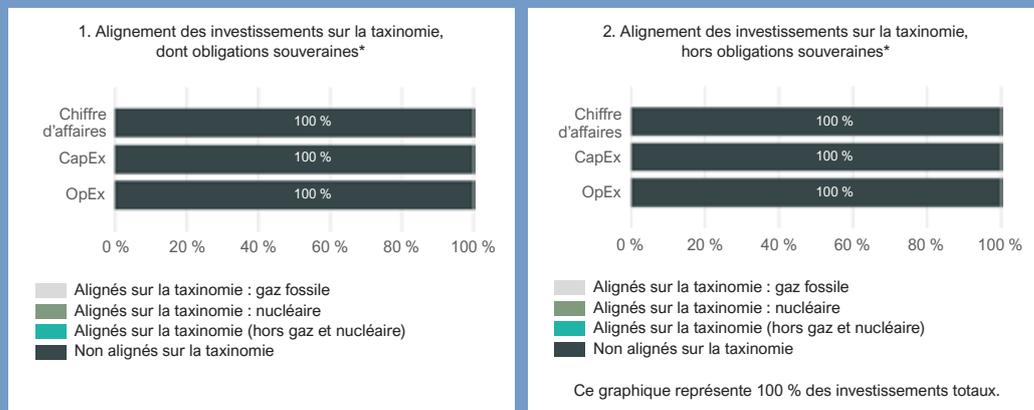
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut, ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le

Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Sterling Credit Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300XZ5P9YMQDD6O08

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (iii) des objectifs spécifiques aux portefeuilles.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Au cours de la période de référence, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a également atteint une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question, et a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

• 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

• 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

• Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 1,04 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 1,27 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

• L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 55,35 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 75,80 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Exposition à des sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,95 Indice de référence : 1,37	Portefeuille : 1,04 Indice de référence : 1,27	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 61 Indice de référence : 81	Portefeuille : 55,35 Indice de référence : 75,80	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejets dans l'eau • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect des normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,00 %	FR
ANNINGTON FUNDING PLC	Activités financières et d'assurance	2,60 %	GB
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	Activités financières et d'assurance	2,47 %	DE
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	2,47 %	GB

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

AT&T INC.	Information et communication	2,26 %	US
BNP PARIBAS SA	Activités financières et d'assurance	1,98 %	FR
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Activités financières et d'assurance	1,95 %	SU
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Activités financières et d'assurance	1,88 %	GB
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,81 %	GB
CAIXABANK S.A.	Activités financières et d'assurance	1,77 %	ES
E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Activités financières et d'assurance	1,59 %	NL
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Activités financières et d'assurance	1,54 %	NL
HSBC HOLDINGS PLC	Activités financières et d'assurance	1,48 %	GB
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,46 %	US
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,31 %	CH

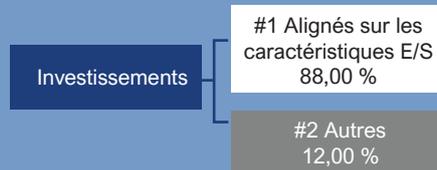


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 88 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 88 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 12 % étaient détenus en liquidités et en instruments dérivés ainsi qu'en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 60 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,61 %
Services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,75 %
Liquidités	Liquidités	1,25 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	3,44 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	1,12 %

Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,26 %
	Swaps	0,37 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	6,44 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	4,27 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	49,41 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,89 %
Information et communication	Activités de publication	0,59 %
	Télécommunications	5,62 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,12 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	13,07 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,69 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	5,04 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,62 %
Transport et stockage	Activités postales et de courrier	0,75 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,69 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

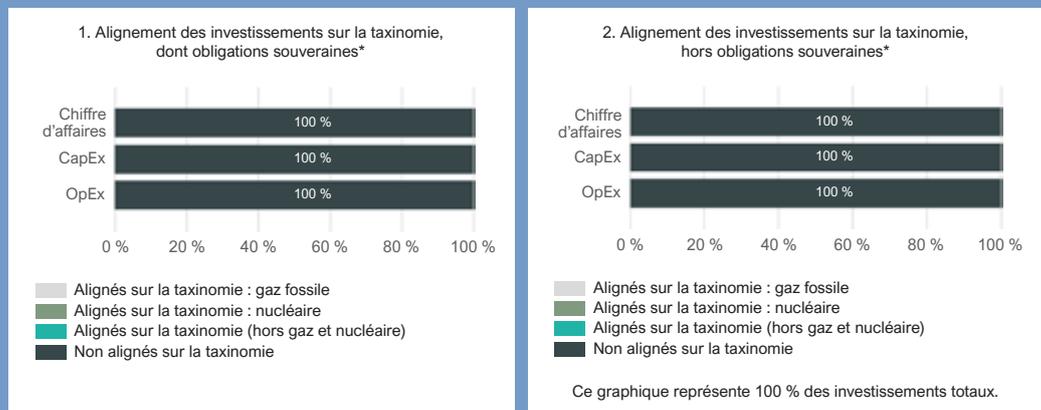
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés, fonds communs de placement et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300J4JBF8WKWI1M25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a également atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

0 % des sociétés représentées dans le Portefeuille étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie après la date d'achat et qui a été cédée rapidement.
- 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.
- L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,29 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,48 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 80,55 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 135,98 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Fonds a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,30 Indice de référence : 0,60	Portefeuille : 0,29 Indice de référence : 0,48	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 89,10 Indice de référence : 133,90	Portefeuille : 80,55 Indice de référence : 135,98	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejets dans l'eau • Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération entre les sexes non ajusté • Diversité des genres au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect des normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,90 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	3,01 %	US
UBS AG LONDON BRANCH	Activités financières et d'assurance	2,28 %	GB
BANCO SANTANDER S.A.	Activités financières et d'assurance	2,19 %	ES
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	2,16 %	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	2,03 %	US

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,96 %	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Activités financières et d'assurance	1,88 %	US
WELLS FARGO & COMPANY	Activités financières et d'assurance	1,74 %	US
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,65 %	JP
TORONTO-DOMINION BANK	Activités financières et d'assurance	1,49 %	CA
BANK OF MONTREAL	Activités financières et d'assurance	1,41 %	CA
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Activités financières et d'assurance	1,11 %	FR
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC	Activités financières et d'assurance	1,09 %	CA
CONSTELLATION BRANDS INC.	Fabrication	1,04 %	US

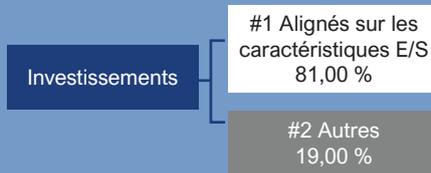


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 81 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 81 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 19 % étaient détenus en liquidités au niveau d'un compte de dépositaire, en instruments dérivés et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,27 %
	Services de restauration et de boissons	0,16 %
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	1,18 %
	Activités de location et de leasing	0,26 %
Liquidités	Liquidités	0,13 %

Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	5,68 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	5,60 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,03 %
	Options	-0,03 %
	Swaps	0,12 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,49 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	7,49 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	45,86 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,44 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,67 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,42 %
	Services d'information	0,72 %
	Activités de publication	0,58 %
	Télécommunications	1,54 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,61 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,29 %
	Fabrication de boissons	1,64 %
	Fabrication de produits chimiques	0,32 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,16 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,56 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,32 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,09 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,53 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,06 %
	Autres activités de fabrication	1,49 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,50 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	2,81 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,46 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,64 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,96 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,33 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,38 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,30 %



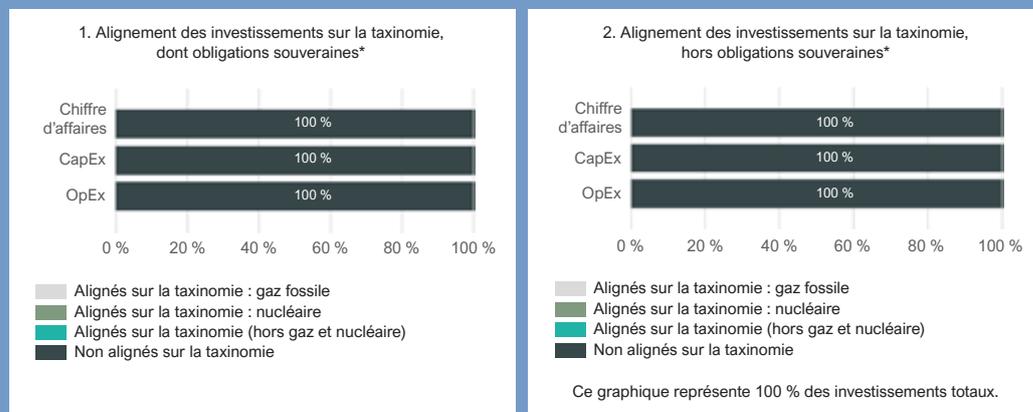
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités au niveau d'un compte de dépositaire, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille et des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Pour déterminer si une titrisation, un instrument de papier commercial adossé à des actifs détenu dans le Portefeuille ou tout contrat de mise en pension dans lequel celui-ci a pu investir était aligné sur les caractéristiques E/S promues par le Portefeuille, la contrepartie/l'émetteur était évalué(e) au regard des Critères ESG décrits ci-dessus, mais la garantie sous-jacente ne l'était pas. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus

de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Fixed Income Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
15LP308NQGOU658AIG33

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une notation sociale (« notation S ») supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence en ce qui concerne ses investissements dans des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des agences américaines.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
 - la production ou la vente de tabac ;
 - la production ou la vente d'armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.
- 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.
- Au cours de la période de référence, la notation S du Portefeuille selon le système de notation ESG exclusif du Conseiller en investissement, en ce qui concerne ses investissements dans des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des agences américaines, était de 2,51, et la notation S du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 2,39.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une notation sociale (« notation S ») supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence en ce qui concerne ses investissements dans des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des agences américaines.

- Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,43 %, et l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,57 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 153,13 tonnes eq CO₂ par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 254,69 tonnes eq CO₂ par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Notation sociale (« notation S ») <i>(par rapport à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,51 Indice de référence : 2,39	Portefeuille : 2,51 Indice de référence : 2,39	Notation S
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,40 Indice de référence : 0,60	Portefeuille : 0,43 Indice de référence : 0,57	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(Par rapport au Portefeuille/ à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 166,00 Indice de référence : 253,40	Portefeuille : 153,13 Indice de référence : 254,69	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes Mixité au sein des organes de gouvernance Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de polluants inorganiques Émissions de polluants atmosphériques Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Utilisation et recyclage de l'eau Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	17,07 %	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	1,69 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	1,15 %	US
ORACLE CORPORATION	Information et communication	1,02 %	US
AT&T INC.	Information et communication	0,94 %	US
T-MOBILE USA INC.	Information et communication	0,94 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	0,90 %	US
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	0,89 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Activités financières et d'assurance	0,84 %	US
CVS HEALTH CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,72 %	US
WELLS FARGO & COMPANY	Activités financières et d'assurance	0,62 %	US
WARNERMEDIA HOLDINGS INC.	Information et communication	0,61 %	US
LOWE'S COMPANIES INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,54 %	US



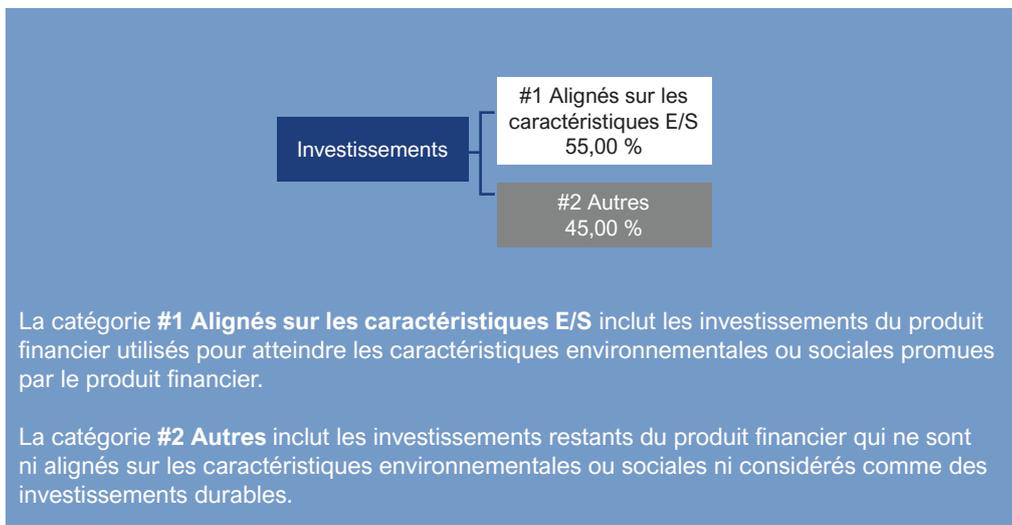
HSBC HOLDINGS PLC	Activités financières et d'assurance	0,52 %	GB
AERCAP IRELAND CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Activités financières et d'assurance	0,47 %	IE

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 55 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 55 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 45 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, autres titres garantis et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,32 %
	Services de restauration et de boissons	0,17 %
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,33 %
	Activités de location et de leasing	0,33 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,07 %
Liquidités	Liquidités	2,94 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	8,13 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	36,57 %
Construction	Construction de bâtiments	0,06 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,06 %
	Contrats à terme standardisés	0,00 %
	Options	-0,04 %
	Swaps	0,27 %

Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,25 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,50 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	16,52 %
Activités financières et d'assurance	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,89 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,56 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,46 %
	Services d'information	0,78 %
	Programmation et diffusion	0,71 %
	Activités de publication	1,44 %
	Télécommunications	2,49 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,04 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,62 %
	Fabrication de boissons	0,81 %
	Fabrication de produits chimiques	0,29 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,05 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,04 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,03 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,87 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,01 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,72 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,33 %
	Autres activités de fabrication	0,04 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,31 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	3,27 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,42 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	11,49 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,27 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	1,15 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,24 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,07 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,12 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,08 %



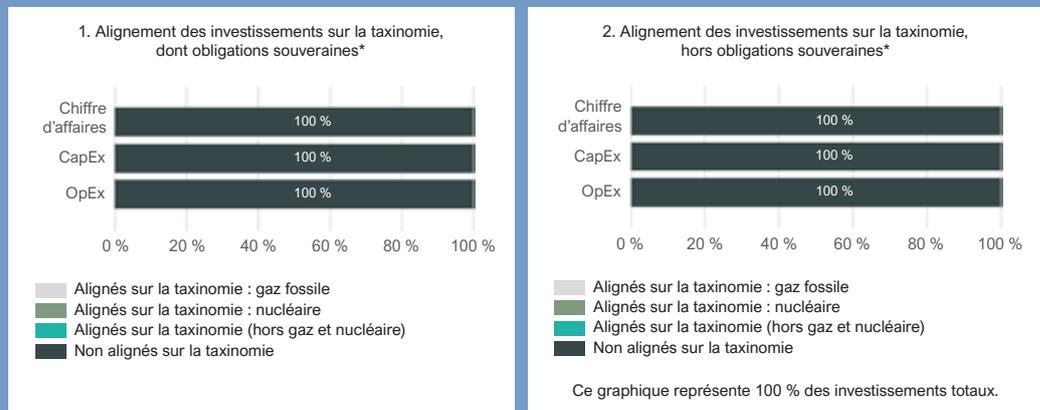
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés et d'autres titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
5493007RE7NSTBDM8W94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20,8 % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des valeurs mobilières de sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction et/ou la génération de charbon thermique ; l'extraction de sables bitumineux ; l'extraction de pétrole et de gaz de l'Arctique ;
- la production ou la vente de tabac ;
- les prisons à but lucratif ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles ;
- les activités commerciales liées aux jeux d'argent ;
- la production et/ou la distribution d'huile de palme ;
- les prêts concédés à des conditions abusives.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Le Portefeuille a limité son exposition directe aux émetteurs dont l'intensité carbone était supérieure au niveau jugé approprié par le Conseiller en investissement.

En outre, le Portefeuille a promu certaines caractéristiques environnementales et sociales en investissant une partie de ses actifs dans certains Fonds autorisés qui : appliquent des seuils d'exclusion fondés sur le chiffre d'affaires (concernant, notamment, le tabac, les jeux d'argent, les prisons à but lucratif, les armes à feu civiles, les armes, les armes nucléaires, les armes controversées, l'extraction de charbon, la production de charbon, le gaz et le pétrole de l'Arctique), et/ou promeuvent certains thèmes ESG et/ou caractéristiques environnementales et sociales, notamment le risque climatique, la gouvernance et les questions relatives aux employés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - l'implication dans et/ou la production d'armes controversées ;
 - l'extraction et/ou la génération de charbon thermique ; l'extraction de sables bitumineux ; l'extraction de pétrole et de gaz de l'Arctique ;
 - la production ou la vente de tabac ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - la production ou la vente d'armes à feu civiles ;
 - les activités commerciales liées aux jeux d'argent ;
 - la production et/ou la distribution d'huile de palme ;
 - les prêts concédés à des conditions abusives.

- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

- 0 % des investissements directs dans des sociétés du Portefeuille présentaient une intensité des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 supérieure à 10 000 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

- Au cours de la période de référence, le Portefeuille a alloué en moyenne 78,4 % de son actif net à des investissements directs et/ou des Fonds autorisés qui eux-mêmes promouvaient des caractéristiques E/S.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Investissements directs dans des sociétés dépassant la notation d'intensité des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Actif net alloué à des investissements directs et/ ou des Fonds autorisés qui eux-mêmes promouvaient des caractéristiques E/S.	78,8	78,4	%
--	------	------	---

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'évaluation des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été réalisée en utilisant le Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet notamment d'évaluer si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social. Selon ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social par le biais d'un produit ou d'une contribution opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le meilleur de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle se voit appliquer une approche thématique qui examine la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacun des 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour chacune des 14 principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont

pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables • Production d'énergie provenant de sources non renouvelables • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

	<ul style="list-style-type: none"> • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
--	--


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GS EMERGING MARKETS EQUITY ESG PORTFOLIO	Activités financières et d'assurance	3,52 %	LU
GS ALTERNATIVE BETA TREND PORTFOLIO	Activités financières et d'assurance	3,50 %	LU
GS GLOBAL ENVIRONMENTAL IMPACT EQUITY PORTFOLIO	Activités financières et d'assurance	3,13 %	LU
BON DU TRÉSOR JAPONAIS #1194 19 FÉVR. 2024	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,08 %	JP
BON DU TRÉSOR JAPONAIS #1179 04 DÉC. 2023	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,08 %	JP
GS GLOBAL EQUITY VOLATILITY FUND	Activités financières et d'assurance	3,07 %	IE
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	2,53 %	US
AMAZON.COM INC	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,56 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	1,52 %	US
APPLE INC.	Information et communication	1,37 %	US
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Activités financières et d'assurance	1,05 %	IE
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	0,87 %	US
INTUIT INC	Information et communication	0,79 %	US
AMERICAN TOWER CORP	Activités immobilières	0,71 %	US
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Fabrication	0,62 %	US


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 78,4 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 78,4 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 21,6 % étaient détenus en instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), fonds négociés en bourse et autres fonds communs de placement.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,23 %
	Services de restauration et de boissons	0,68 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,11 %
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,02 %
	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,05 %
	Activités de location et de leasing	0,50 %
	Services aux bâtiments et aménagement paysager	0,43 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,11 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,06 %
Construction	Génie civil	0,20 %
	Construction de bâtiments	0,39 %
	Activités de construction spécialisée	0,00 %
Enseignement	Enseignement	0,09 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,24 %

Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,78 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,20 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,19 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,61 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,32 %
	Services d'information	2,65 %
	Programmation et diffusion	0,63 %
	Activités de publication	5,09 %
	Télécommunications	1,02 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,79 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,00 %
	Fabrication de boissons	0,79 %
	Fabrication de produits chimiques	1,76 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,65 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	7,71 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,41 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,40 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,60 %
	Fabrication de meubles	0,03 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,52 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,95 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,93 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,03 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,82 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,33 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,06 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,01 %

Fabrication	Autres activités de fabrication	0,50 %
	Impression et reproduction de supports enregistrés	0,01 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,43 %
	Extraction de minerais métalliques	0,03 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,20 %
	Autres exploitations minières et carrières	0,43 %
Non classé	Non classé	29,50 %
Autres activités de services	Autres activités de services aux consommateurs	0,03 %
	Réparation d'ordinateurs, d'objets et d'équipements domestiques	0,02 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,01 %
	Activités juridiques et comptables	0,02 %
	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,24 %
	Recherche et développement scientifiques	0,63 %
	Activités vétérinaires	0,02 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	9,92 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,77 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,42 %
	Activités postales et de courrier	0,23 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,06 %
	Transport par voie d'eau	0,07 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,05 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,50 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	3,26 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,43 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,83 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



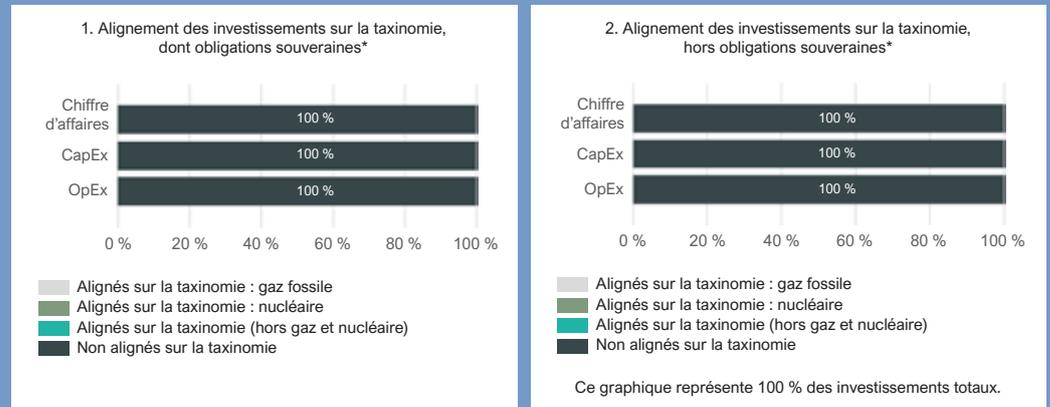
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Portefeuille ait réalisé des investissements durables, il ne prend pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille ne s'engage pas à réaliser des « investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), des fonds négociés en bourse et d'autres fonds communs de placement. L'utilisation de ces investissements a généralement été limitée dans le cadre d'une allocation d'actifs à long terme à des stratégies pour lesquelles l'application de politiques ESG n'était pas possible (comme les investissements alternatifs). D'autres expositions ont également pu survenir, soit à des fins de gestion efficace de portefeuille, comme la titrisation de trésorerie, soit pour refléter des opinions tactiques à court terme. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300B1142YECJGV443

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Portefeuille a promu certaines caractéristiques environnementales et sociales en investissant une partie des actifs dans certains Fonds autorisés qui : appliquent des seuils d'exclusion fondés sur le chiffre d'affaires (concernant, notamment, le tabac, les jeux d'argent, les prisons à but lucratif, les armes à feu civiles, les armes, les armes nucléaires, les armes controversées, l'extraction de charbon, la production de charbon, le gaz et le pétrole de l'Arctique), et/ou promeuvent certains thèmes ESG et/ou caractéristiques environnementales et sociales, notamment le risque climatique, la gouvernance et les questions relatives aux employés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- Au cours de la période de référence, le Portefeuille a alloué en moyenne 70,7 % de son actif net à des Fonds autorisés qui eux-mêmes promouvaient des caractéristiques E/S.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Actif net alloué à des Fonds autorisés qui promouvaient eux-mêmes des caractéristiques E/S	45,3	70,7	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance

PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLBL FXD INCM PL	Activités financières et d'assurance	17,94 %	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Activités financières et d'assurance	15,15 %	LU
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL FXD INCOM	Activités financières et d'assurance	13,63 %	LU
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US \$ STANDARD VNAV	Activités financières et d'assurance	7,72 %	IE

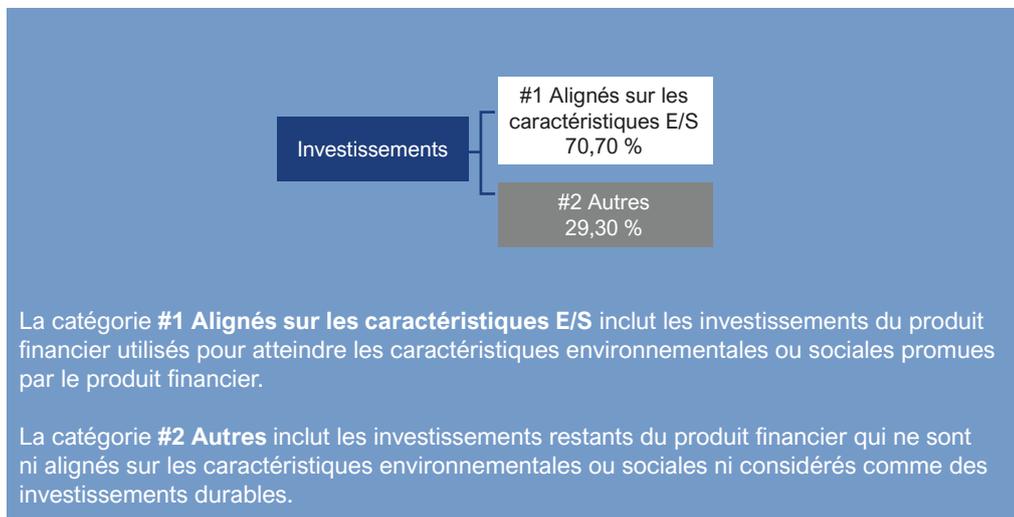
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 70,7 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 70,7 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 29,3 % étaient détenus en instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), fonds négociés en bourse et autres fonds communs de placement qui n'appliquaient pas de considérations environnementales, sociales et de gouvernance dans le cadre de leur politique d'investissement (article 6). Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Liquidités	Liquidités	2,63 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,11 %
	Options	0,28 %
	Swaps	0,01 %
Activités financières et d'assurance	Fiducies, fonds et entités financières similaires	96,53 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	0,44 %



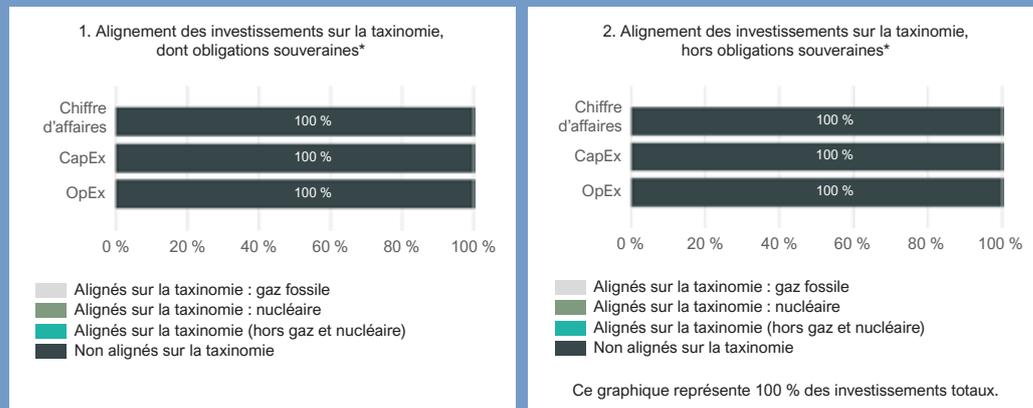
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), des fonds négociés en bourse et d'autres fonds communs de placement qui n'appliquaient pas de considérations environnementales, sociales et de gouvernance dans le cadre de leur politique d'investissement (article 6). Ces investissements peuvent être utilisés de manière générale dans le cadre d'une allocation d'actifs à long terme, ainsi qu'à des fins de gestion efficace de portefeuille, y compris la titrisation de trésorerie ou l'expression d'opinions tactiques à court terme. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Multi-Asset Growth Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
C4ID31XEO5WUVZGFFR12

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Portefeuille a promu certaines caractéristiques environnementales et sociales en investissant une partie des actifs dans certains Fonds autorisés qui : appliquent des seuils d'exclusion fondés sur le chiffre d'affaires (concernant, notamment, le tabac, les jeux d'argent, les prisons à but lucratif, les armes à feu civiles, les armes, les armes nucléaires, les armes controversées, l'extraction de charbon, la production de charbon, le gaz et le pétrole de l'Arctique), et/ou promeuvent certains thèmes ESG et/ou caractéristiques environnementales et sociales, notamment le risque climatique, la gouvernance et les questions relatives aux employés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- Au cours de la période de référence, le Portefeuille a alloué en moyenne 49,7 % de son actif net à des Fonds autorisés qui eux-mêmes promouvaient des caractéristiques E/S.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Actif net alloué à des Fonds autorisés qui promouvaient eux-mêmes des caractéristiques E/S	46,7	49,7	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes Mixité au sein des organes de gouvernance

PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables Ratio de déchets non recyclés Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail Taux d'accidents Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Activités financières et d'assurance	15,15 %	IE
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US \$ STANDARD VNAV	Activités financières et d'assurance	11,11 %	IE
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Activités financières et d'assurance	5,98 %	IE
GOLDMAN SACHS ETF ICAV -	Activités financières et d'assurance	5,09 %	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS EMERGING MARKETS DEBT P	Activités financières et d'assurance	4,51 %	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Activités financières et d'assurance	2,34 %	LU
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	Activités financières et d'assurance	1,22 %	IE
ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	Activités financières et d'assurance	0,91 %	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS GLOBAL HIGH YIELD PORTF	Activités financières et d'assurance	0,55 %	LU
INVESCO MARKT PLC-INVSC MRNGSTR US ENRG INFSTR MLP	Activités financières et d'assurance	0,22 %	IE
ISHARES II PLC-ISHARES \$ TREASURY BOND 7-10YR UCIT	Activités financières et d'assurance	0,10 %	IE


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

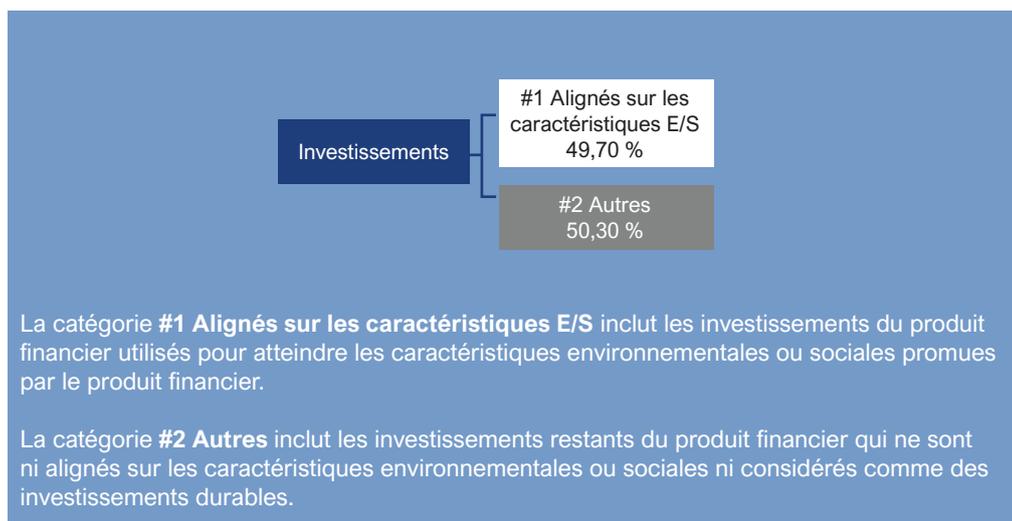
Au cours de la période de référence, 49,7 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 49,7 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 50,3 % étaient détenus en instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), fonds négociés en bourse et autres fonds communs de placement qui n'appliquaient pas de considérations environnementales, sociales et de gouvernance dans le cadre de leur politique d'investissement (article 6). Au cours de la période de référence, au moins 30 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.


Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Liquidités	Liquidités	3,08 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,06 %
	Options	0,39 %
	Swaps	0,02 %
Activités financières et d'assurance	Fiducies, fonds et entités financières similaires	95,44 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	1,01 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions sobres en carbone et,


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

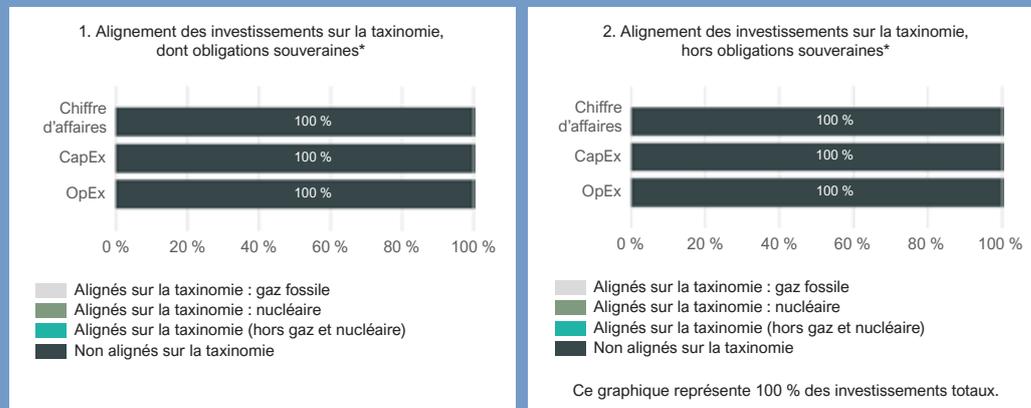
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), des fonds négociés en bourse et d'autres fonds communs de placement qui n'appliquaient pas de considérations environnementales, sociales et de gouvernance dans le cadre de leur politique d'investissement (article 6). Ces investissements peuvent être utilisés de manière générale dans le cadre d'une allocation d'actifs à long terme, ainsi qu'à des fins de gestion efficace de portefeuille, y compris la titrisation de trésorerie ou l'expression d'opinions tactiques à court terme. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300VH5ELIKINLO832

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et sur des objectifs spécifiques aux portefeuilles, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le Portefeuille a obtenu une notation environnementale (« notation E ») supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

Au cours de la période de référence, la notation E globale du Portefeuille, calculée selon le système exclusif de notation ESG de chaque émetteur souverain établi par le Conseiller en investissement, était de 2,47. La notation E du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 1,90.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une notation environnementale (notation E) supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Note environnementale (notation E) <i>(par rapport à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,46 Indice de référence : 2,21	Portefeuille : 2,47 Indice de référence : 1,90	Notation E

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de polluants inorganiques Émissions de polluants atmosphériques Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone Utilisation et recyclage de l'eau Déforestation


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLICA DEL PERU	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,26 %	PE
REPUBLICA DEL PARAGUAY	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,35 %	PY
SULTANATE OF OMAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,02 %	OM
ROMANIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,83 %	RO
ROYAUME DU MAROC	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,73 %	MA
REPUBLIKA SRBIJA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,64 %	RS
MAGYARORSZAG	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,59 %	HU
REPUBLICA DE GUATEMALA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,58 %	GT
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,57 %	DO
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,46 %	ID
COCA-COLA ICECEK ANONIM SIRKETI	Fabrication	1,43 %	TR
KINGDOM OF BAHRAIN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,41 %	BH
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,33 %	MX
GCC S.A.B. DE C.V	Fabrication	1,20 %	MX
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,13 %	SA

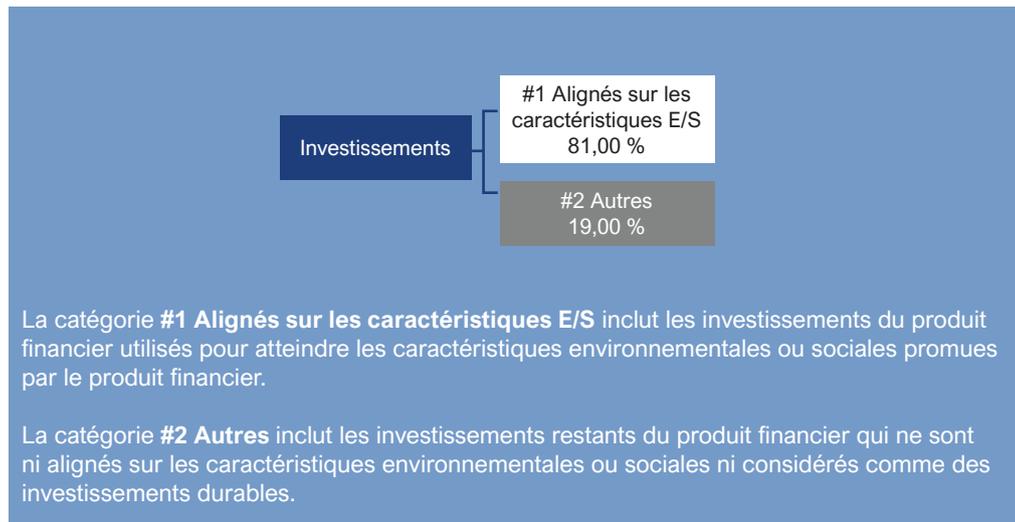

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 81 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 81 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 19 % étaient détenus en liquidités et/ou instruments dérivés, fonds communs de placement, titres garantis, titres à revenu fixe émis par des sociétés et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut. Au cours de la période de référence, au moins 75 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,27 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	1,05 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,40 %
Liquidités	Liquidités	3,25 %
Construction	Génie civil	0,76 %
	Construction de bâtiments	0,00 %
Derivatives	Forward	2,98%
	Options	-0,02%
	Swap	0,21%
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,25 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	18,14 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,06 %
	Services d'information	0,28 %
	Télécommunications	1,83 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,10 %
	Fabrication de boissons	2,69 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,78 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,53 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,97 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,16 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	4,18 %
	Extraction de minerais métalliques	0,27 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	21,23 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	33,81 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,48 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	2,05 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,29 %



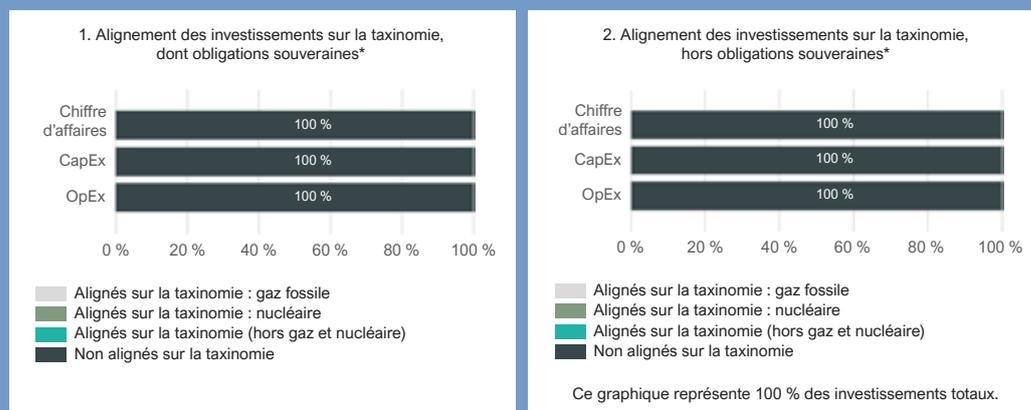
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés, des fonds communs de placement, des titres garantis et des titres obligataires émis par des sociétés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
222100BDK8RM8STRR085

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; et (ii) les exclusions fondées sur des notations ESG exclusives décrites ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
 - l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
 - la production ou la vente de tabac ;
 - la production ou la vente d'armes à feu civiles.

- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

- 0 % des sociétés du Portefeuille étaient considérées par le Conseiller en investissement comme enfreignant des normes mondiales, selon l'approche exclusive du Conseiller en investissement pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie d'exclusion après la date d'achat.

Le Conseiller en investissement peut ne pas être en mesure de vendre rapidement les titres ayant vocation à être exclus du Portefeuille selon l'approche exclusive du Conseiller en investissement pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales (par exemple, en raison de problèmes de liquidité ou pour d'autres raisons échappant au contrôle du Gestionnaire d'investissement), toutefois, il cherchera à les céder dès que possible, de manière ordonnée et dans l'optique de défendre au mieux les intérêts des Actionnaires.

- Au cours de la période de référence, 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejets dans l'eau • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Déforestation


Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	18,66 %	JP
UNITED STATES OF AMERICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	5,50 %	US
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,82 %	FR
GFL ENVIRONMENTAL INC.	Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	0,55 %	CA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	0,47 %	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Aucune donnée NACE disponible	0,42 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	0,41 %	US
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	0,40 %	US
THE HOME DEPOT INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,39 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	0,38 %	US
GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO. LTD	Services administratifs et de soutien	0,37 %	KY
BOFA SECURITIES INC.	Activités financières et d'assurance	0,37 %	US
ENBRIDGE (U.S.) INC.	Services administratifs et de soutien	0,37 %	US
T-MOBILE USA INC.	Information et communication	0,34 %	US
GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LIMITED	Aucune donnée NACE disponible	0,33 %	JE

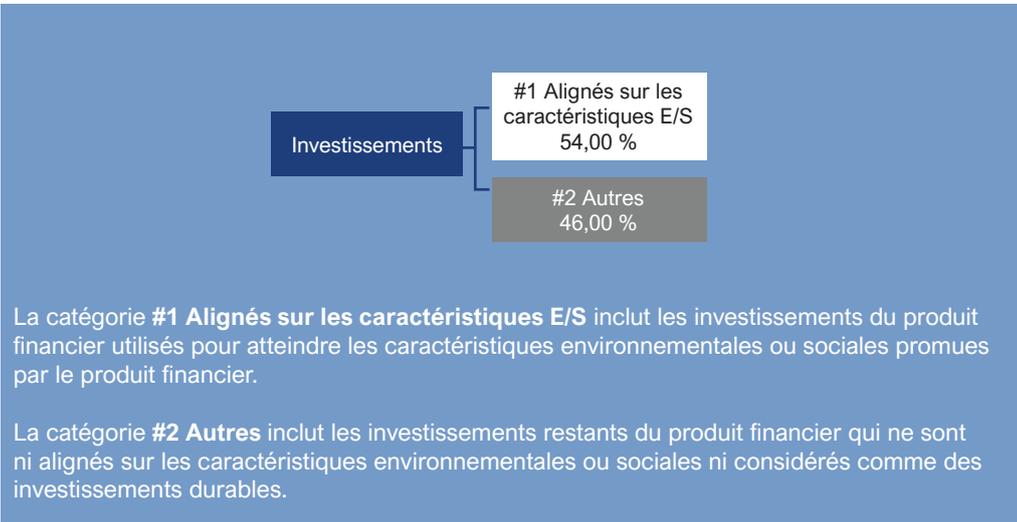

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 54 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 54 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 46 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, titres garantis et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 35 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,35 %
Services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,10 %
	Activités de location et de leasing	0,85 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,31 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,07 %
Liquidités	Liquidités	-11,32 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	19,18 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	28,43 %
Construction	Génie civil	0,10 %
	Construction de bâtiments	0,00 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,71 %
	Options	-0,54 %
	Swaps	1,78 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,54 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,73 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	7,64 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,26 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,10 %
	Services d'information	0,26 %
Information et communication	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,31 %
	Programmation et diffusion	0,64 %
	Activités de publication	1,38 %
	Télécommunications	0,06 %

Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,20 %
	Fabrication de produits chimiques	0,40 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,05 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,51 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,53 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,36 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,13 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,58 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,41 %
	Autres activités de fabrication	0,31 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,20 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,16 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	14,25 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,10 %
	Recherche et développement scientifiques	0,32 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	26,74 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,28 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,21 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,10 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,05 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,10 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,54 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,14 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,54 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,80 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



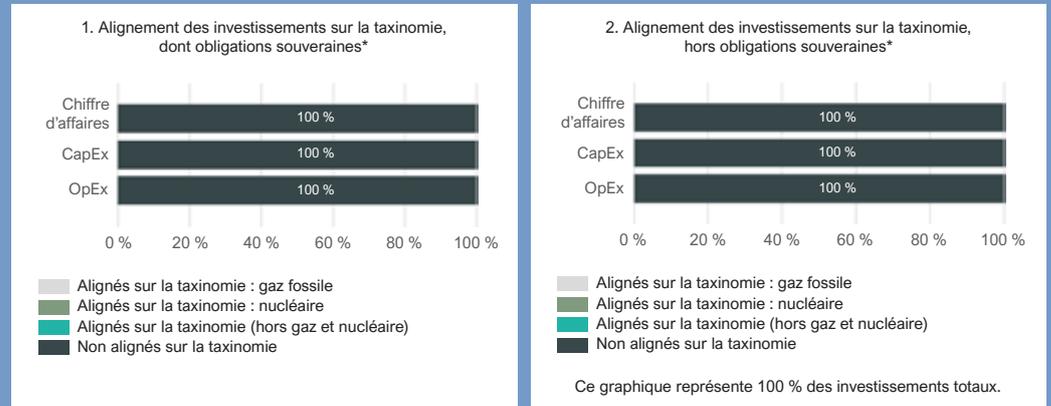
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés et des titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Identifiant d'entité juridique :
 ZC1S3NQP6CRR81RF9065

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie après la date d'achat et qui a été cédée rapidement.

0 % des sociétés du Portefeuille étaient considérées par le Conseiller en investissement comme enfreignant des normes mondiales, selon l'approche exclusive du Conseiller en investissement pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie d'exclusion après la date d'achat.

Le Conseiller en investissement peut ne pas être en mesure de vendre rapidement les titres ayant vocation à être exclus du Portefeuille selon l'approche exclusive du Conseiller en investissement pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales (par exemple, en raison de problèmes de liquidité ou pour d'autres raisons échappant au contrôle du Gestionnaire d'investissement), toutefois, il cherchera à les céder dès que possible, de manière ordonnée et dans l'optique de défendre au mieux les intérêts des Actionnaires.

- 0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

- L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,90 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,95 %.

Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille à ces sociétés s'est constamment avérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, sauf lorsque des variations des données ESG ont pu ponctuellement amener le Portefeuille à ne plus respecter l'objectif ; toutefois le Portefeuille a été ajusté afin de le ramener au respect de son objectif.

- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 58,56 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 163,19 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,90 Indice de référence : 1,00	Portefeuille : 0,90 Indice de référence : 0,95	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 64,00 Indice de référence : 168,20	Portefeuille : 58,56 Indice de référence : 163,19	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans

le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité des gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> • Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	16,62 %	JP
REPUBBLICA ITALIANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,70 %	IT
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,15 %	KR
REINO DE ESPANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,14 %	ES
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,05 %	GB
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	0,89 %	CH
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,77 %	FR
CANADA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,75 %	CA
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Activités financières et d'assurance	0,74 %	SU
T-MOBILE USA INC.	Information et communication	0,72 %	US
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	0,71 %	GB
ROYAUME DE BELGIQUE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,71 %	BE
MÉCANISME EUROPÉEN DE STABILITÉ	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,68 %	SU
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Activités financières et d'assurance	0,65 %	US
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	0,65 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

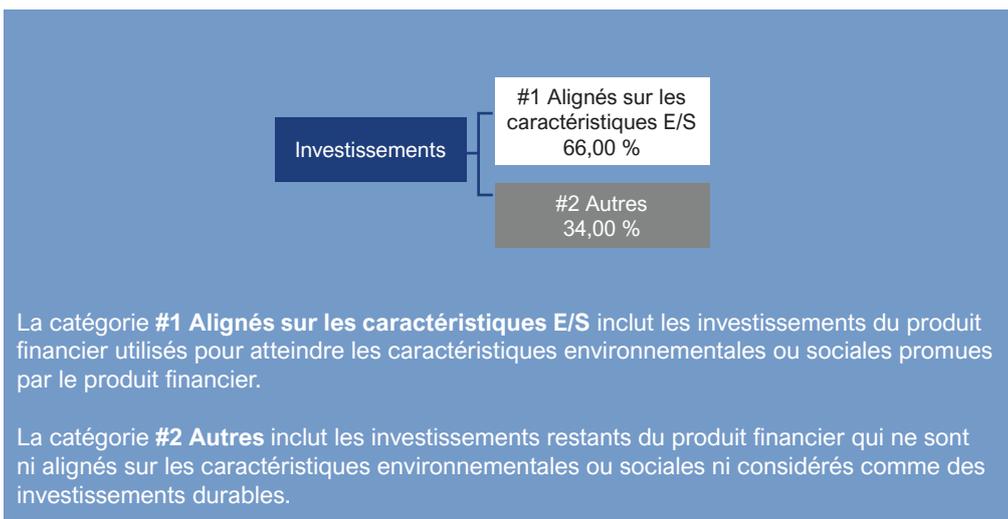


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 66 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 66 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 34 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, titres garantis et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Au cours de la période de référence, au moins 65 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,11 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,12 %
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,27 %
	Activités de location et de leasing	0,37 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,10 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,16 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,02 %
Liquidités	Liquidités	1,03 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	10,69 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	24,48 %
Construction	Génie civil	0,19 %
	Construction de bâtiments	0,00 %

Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,38 %
	Options	-0,29 %
	Swaps	1,27 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,28 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,81 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	18,79 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,89 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,22 %
Information et communication	Services d'information	0,39 %
	Programmation et diffusion	0,08 %
	Activités de publication	0,74 %
	Télécommunications	0,87 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,03 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,48 %
	Fabrication de boissons	0,10 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,34 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,98 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,33 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,03 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,08 %
	Autres activités de fabrication	0,08 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,24 %
Aucune donnée NACE disponible	Aucune donnée NACE disponible	8,21 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,69 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	22,89 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,46 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,40 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,15 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitaires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,08 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,29 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,16 %



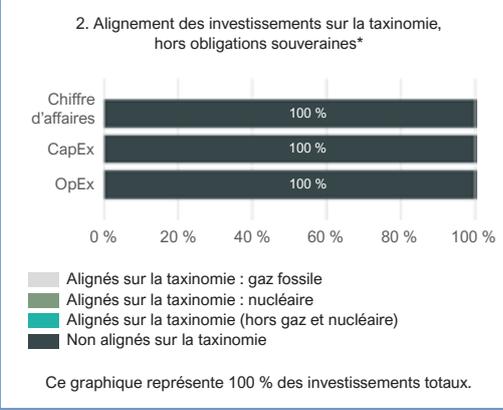
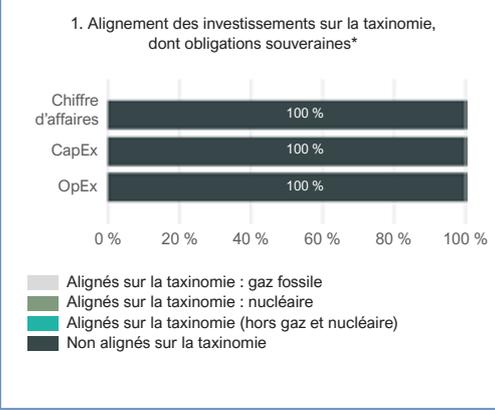
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitaires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitaires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés, fonds communs de placement et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont il considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le Conseiller en investissement a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. Le Conseiller en investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont le Conseiller en investissement considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières

et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement, l'équipe mondiale d'engagement établit chaque année une liste de priorités qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et d'engagement et inclut des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 549300CS401C8HQEEB83

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :__ %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :__ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
<input type="checkbox"/> ayant un objectif social	

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consistait à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Portefeuille a respecté les Critères ESG en ne réalisant aucun investissement dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Les performances de ces indicateurs de durabilité sont les suivantes :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques à l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone Intensité des gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales Écart de rémunération entre les sexes non ajusté Diversité des genres au sein des organes de gouvernance Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Investissement dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives en vue de la réduction des émissions de carbone Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols Investissements dans des sociétés non dotées de pratiques foncières/agricoles durables Espèces naturelles et aires protégées Déforestation
PIN sociales non obligatoires	<ul style="list-style-type: none"> Taux d'accidents Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies Nombre de cas de discrimination Nombre de cas de discrimination ayant donné lieu à une sanction Ratio de rémunération excessif du PDG



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET INC.	Information et communication	3,51 %	US
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	3,34 %	US
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,68 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Activités financières et d'assurance	2,53 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/12/2022 au 30/11/2023

META PLATFORMS INC.	Information et communication	2,50 %	US
SHELL PLC	Exploitation minière et carrières	2,50 %	GB
ELEVANCE HEALTH INC.	Activités financières et d'assurance	1,82 %	US
VISA INC.	Activités financières et d'assurance	1,71 %	US
NOVO NORDISK A/S	Fabrication	1,55 %	DK
NOVARTIS AG	Fabrication	1,53 %	CH
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	1,49 %	KR
DANONE SA	Fabrication	1,45 %	FR
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,42 %	CH
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,41 %	US
LAM RESEARCH CORPORATION	Fabrication	1,39 %	US

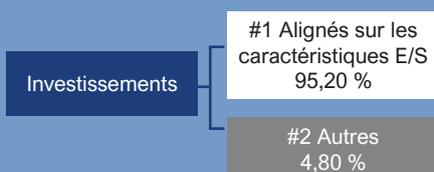


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 95,20 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 95,20 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 4,80 % étaient détenus en espèces et en instruments dérivés. Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL au 30 novembre 2023
Hébergement et restauration	Hébergement	0,86 %
	Services de restauration et de boissons	1,96 %
Services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,12 %
	Activités de location et de leasing	0,73 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,27 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,79 %

Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	9,36 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	5,95 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,96 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,45 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,20 %
	Services d'information	9,30 %
	Programmation et diffusion	0,32 %
	Activités de publication	7,88 %
	Télécommunications	1,19 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,16 %
	Fabrication de boissons	0,91 %
	Fabrication de produits chimiques	2,47 %
Fabrication	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,74 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,22 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,60 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,28 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,76 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,16 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,33 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	1,69 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,17 %
	Fabrication d'articles d'habillement	0,15 %
	Autres activités de fabrication	1,60 %
	Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel
Non classé	Non classé	5,40 %
Autres activités de services	Autres activités de services aux consommateurs	0,25 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,98 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,26 %
	Recherche et développement scientifiques	0,51 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Transport et stockage	Transport aérien	0,35 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	1,84 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,87 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	6,15 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,39 %



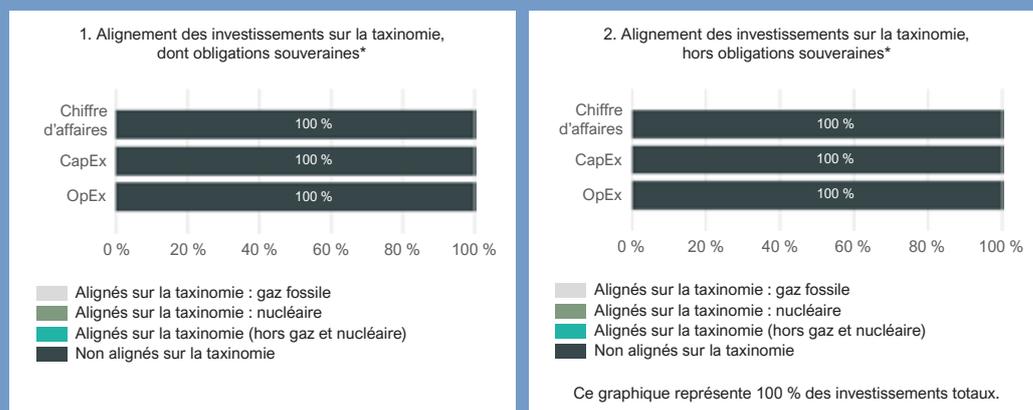
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable, car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des instruments dérivés et des liquidités, alloués à la discrétion des gestionnaires sous-jacents. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables. Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence. GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement. Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents. En outre, l'évaluation et la promotion d'une gestion efficace parmi les sociétés bénéficiaires des investissements représentées dans le Portefeuille en multi-gestion ont été un élément clé du processus d'investissement. Compte tenu de la nature du Portefeuille en multi-gestion, le Conseiller en investissement a évalué le niveau d'engagement actif des gestionnaires externes auprès des sociétés sous-jacentes du Portefeuille en matière de problématiques ESG, comme le reflètent les ressources, les activités et les rapports de gestion de chaque gestionnaire. Chaque année, un questionnaire de diligence raisonnable comprenant des questions axées sur les activités d'engagement et leurs résultats a été envoyé aux gestionnaires sous-jacents.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Goldman Sachs Funds Informations complémentaires (non révisées)

Documents d'offre

Le présent document vous est communiqué à votre demande à titre exclusivement informatif et ne constitue pas une sollicitation dans un quelconque territoire dans lequel une telle sollicitation est illégale ou à une quelconque personne à laquelle il est illégal de faire une telle sollicitation. Il ne contient que des informations choisies relatives au fonds et ne constitue pas une offre d'achat d'actions du fonds. Il est recommandé aux éventuels investisseurs, avant tout investissement, de lire attentivement le dernier Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), ainsi que la documentation de placement, y compris, sans limitation, le prospectus du Fonds contenant, entre autres, des informations complètes sur les risques pertinents. Les statuts, prospectus, suppléments, DICI pertinents, ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel sont disponibles sans frais auprès de l'agent payeur et agent d'information du Fonds et (ou) de votre conseiller financier.

Distribution des Actions

Les actions du Fonds peuvent ne pas être enregistrées aux fins de leur distribution publique dans différents territoires (y compris, sans limitation, tout pays d'Amérique latine, d'Afrique ou d'Asie). Par conséquent, les actions du Fonds ne doivent pas être commercialisées ni offertes dans ces pays ou à des résidents de ces pays, sauf si cette commercialisation ou offre est conforme à des dérogations pertinentes pour le placement privé d'organismes de placement collectif ou à d'autres règles et réglementations nationales applicables.

Conseil en investissement et perte potentielle

Les conseillers financiers suggèrent généralement d'investir dans un portefeuille diversifié. Le fonds décrit dans le présent document ne représente pas en lui-même un placement diversifié. Le présent document ne doit pas être interprété comme des conseils en investissement ou en fiscalité. Il est recommandé aux investisseurs éventuels de consulter leur conseiller financier et fiscal avant de procéder à un investissement, de façon à déterminer si cet investissement pourrait être indiqué pour eux. **Un investisseur ne doit investir que s'il possède les ressources financières nécessaires pour supporter la perte totale de son placement.**

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, qui peuvent varier. La valeur des placements et les revenus qu'ils produisent fluctuent et peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse. Il est possible qu'un investisseur perde son capital.

Indices de référence

Les indices, indicateurs de référence ou autres mesures de performance relative du marché sur une période précise sont mentionnés uniquement à des fins d'information et n'impliquent pas que le portefeuille obtiendra des résultats similaires. La composition de l'indice peut ne pas refléter la manière dont un portefeuille est constitué. Si un conseiller s'attache à créer un portefeuille qui reflète les caractéristiques de risque et de rendement appropriées, les caractéristiques du portefeuille peuvent s'écarter de celles de l'indicateur de référence.

Confidentialité

Aucune partie du présent document ne peut, sans le consentement écrit préalable de Goldman Sachs, être (i) copiée, photocopiée ou reproduite sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit ni (ii) distribuée à une quelconque personne qui n'est pas un salarié, un dirigeant, un administrateur ou un agent autorisé du destinataire.

Informations importantes pour les investisseurs suisses

Le Prospectus et ses suppléments, le DICI, les Statuts, les rapports annuel et semestriel et la liste de l'ensemble des opérations effectuées au cours de la période considérée peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant suisse.

Représentant suisse : First Independent Fund Services Ltd.,
Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich, Suisse.

Agent payeur : Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8002 Zurich, Suisse.

© 2024 Goldman Sachs. Tous droits réservés.

